

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

***INFLUENCE OF OPERATION CASH FLOW ON STOCK PRICE WITH
EARNING PERSISTENCE AS THE INTERVENING VARIABLE***



Oleh:

ASEP SUMANJAYA

20040420133

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

ASEP SUMANJAYA

20040420133

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2008

SKRIPSI
PENGARUH ARUS KAS OPERASI TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*

Diajukan Oleh:
ASEP SUMANJAYA


20040420133

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I


Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt.
NIK: 143011

Tanggal 10 Juni 2008

Pembimbing II

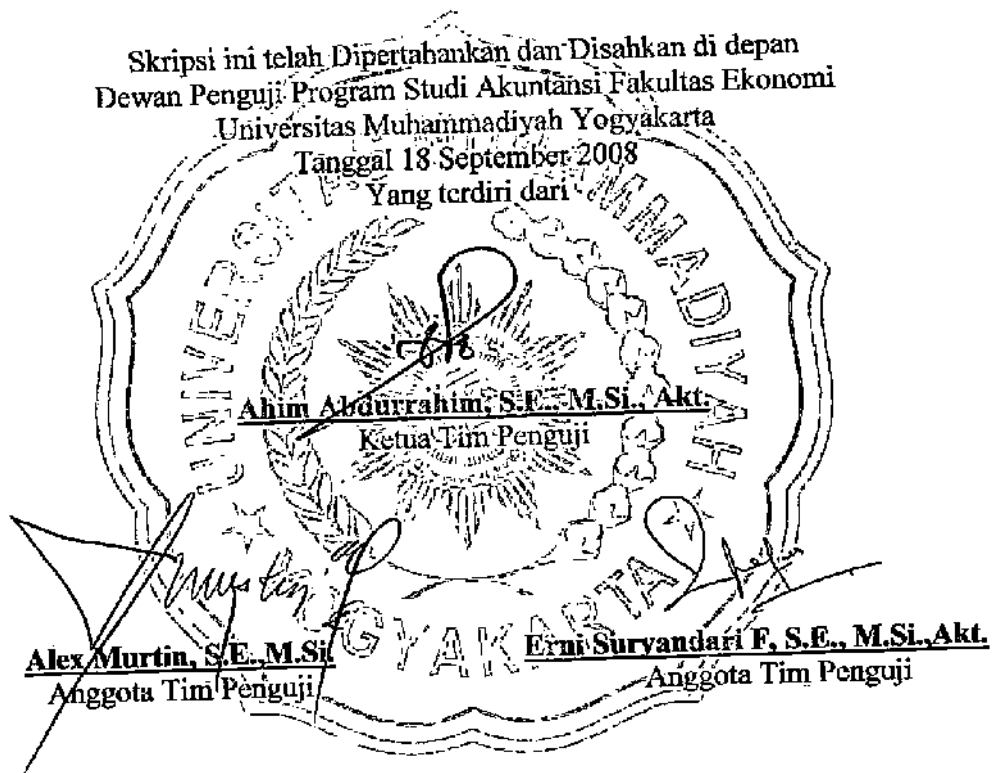

Alex Murtin, S.E., M.Si.
NIK: 143065

Tanggal 10 Juni 2008

SKRIPSI
PENGARUH ARUS KAS OPERASI TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*

Diajukan Oleh:
ASEP SUMANJAYA
20040420133

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 18 September 2008
Yang terdiri dari



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mishbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Asep Sumanjaya

Nomor Mahasiswa : 20040420133

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: "Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga 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.

Yogyakarta, 10 Juni 2008

Asep Sumanjaya
20040420133

Motto

"Aku bersaksi tiada tuhan selain ALLAH dan aku bersaksi MUHAMMAD adalah utusan ALLAH"

(Kalimat Syahadat)

"Say no to drugs"

"Jangan pernah menyerah pada keadaan, karna hidup merupakan perjuangan"

(by. Asep)

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada TuhanMu hendaklah kamu

Persembahan



1. Ayahanda tercinta Usman Hamid, Amd, yang tak kenal lelah memberikan semua yang terbaik kepada ananda sehingga ananda bisa menjadi seperti sekarang ini. Ananda akan selalu ingat semua jerih payah yang ayahanda berikan demi tercapainya cita - cita ananda.
2. Ibunda Milik Ilmiyati wanita terhebat yang sangat aku kagumi. yang selalu menjadi penyejuk di saat duka dan kebimbangan ananda serta do'a yang tiada putus – putusnya kepada ananda.

Berkat perjuangan ibunda akhirnya ananda bisa meraih gelar sarjana.

3. Kedua adikku tercinta (Aditya Ilman Sanjaya & Abil Muhammad Ilmanjaya) yang selalu menjadi inspirasi bagiku, berkat kalian aku bisa mengerti tanggung jawabku sebagai seorang kakak.

Aa' Sayang kalian...

4. Buat kedua kakek & nenekku H. Suherman (Alm) & Hj. Kesmiyati (Alm). Berkat keyakinan dan doa kalian akhirnya Asep bisa mewujudkan impian kalian berdua.

5. Buat keluarga besar kakekku H. Hamid. Pakyu Nasir, Makyu Maria, Paknek, Maknek, Cik Hery, T biah & keluarga, Ning Leny & keluarga, Cik Yuli & keluarga. Terima kasih atas semua perhatian dan do'a yang kalian berikan kepadaku.

6. Buat temanku Andrianov (Alm) 1985 - 2008. "Skripsi ini aku

selesai kuliahnya", bang Udin "jangan nyerah nanti juga dapat kerja", Zavet "Kapan kita naik gunung lagi?. Rinjani menanti untuk kita taklukkan", Wawan "Ayo diselesaikan skripsinya".

11. Buat bang Samsul terima kasih sekali buat semua nasehat yang telah abang berikan. Abang adalah tempat diskusi terbaik buatku.
12. Buat temanku Bowo Akhirnya kita bisa wisuda bareng juga.
13. Buat temanku Rini gaban semoga diberikan pacar baru.
14. Teman-temanku di UKM MUSIK UMY Tiara, Tania, Kilun, Kasim, Osin, Bang Dewa, Pajri, Mamad, Awal, Neno, Mayang dll. "*Stick Together Stand As Brother*".
15. Anak-anak Garistepi Billy, Faiz, Andre "Semoga Garistepi bisa jadi band yang besar nantinya".

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Tiada kata yang paling indah yang patut penulis agungkan selain syukur Alhamdulillah, karena penulis diberikan kesempatan dan kekuatan untuk menyelesaikan skripsi ini. Kedua sholawat serta salam semoga sampai pada Nabi Besar Muhammad SAW. Beliaulah sebagai nabi akhiruzzaman yang telah mereformasi kehidupan dari era jahiliyyah (bodoh) ke era yang mengenal tata kehidupan ini.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat mendapatkan gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dengan judul skripsi ini adalah PENGARUH ARUS KAS OPERASI TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*

Selanjutnya terima kasih peneliti ucapkan kepada :

1. Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si, Akt selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Dra. Arum Indrasari., M.Buss., Akt., selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang dengan sabar dan perhatian memberikan arahan, saran dan petunjuk kepada peneliti bagi kelengkapan terselesainya skripsi

ini. Saya cuma bisa mengucapkan terima kasih kepada bunda yang sudah sangat membantu saya. Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan yang telah bunda berikan kepada saya.

4. Alek Murtin, SE, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang dengan sabar dan perhatian memberikan arahan, saran dan petunjuk kepada peneliti bagi kensempurnaan terselesainya skripsi ini.
5. Civitas akademika Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi, yang melalui kegiatan belajar mengajar telah membentuk dan memberikan dasar pemikiran ilmiah yang merupakan bekal bagi peneliti.
7. Seluruh Staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Staf Perpustakaan atas segala bantuan dan fasilitas yang diberikan.

Peneliti sadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Oleh sebab itu, peneliti minta kritikan yang membangun, sehingga skripsi ini mendekati kesempurnaan.

Akhirnya semoga skripsi ini bermanfaat bagi peneliti, khususnya dan masyarakat bagi umumnya. Amin.

Yogyakarta, 10 Juni 2008

ASEP SUMANJAYA
20040420133

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	x
INTISARI	xii
ABSTRACT.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	3
D. Manfaat Penelitian	3
BAB II KAJIAN TEORI DAN HIPOTESIS.....	5
A. Kajian Teori.....	5
1. Arus kas	5

3. Persistensi laba.....	8
B. Model Penelitian.....	9
C. Hipotesis	10
BAB III METODE PENELITIAN.....	13
A. Objek Penelitian	13
B. Jenis Data.....	13
C. Teknik Pengambilan Sampel	13
D. Definisi Operasional Variabel	13
E. Uji Asumsi Klasik	18
1. Uji Normalitas Data	18
2. Uji Multikolinearitas.....	18
3. Uji Autokorelasi.....	19
4. Uji Heterokodastisitas.....	19
F. Analisis Data.....	20
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	30
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	30
B. Hasil Analisis	31
1. Uji Asumsi Klasik	31
2. Analisis AMOS	35
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	
A. Kesimpulan.....	39
B. Saran	39
DAFTAR BUSTAKA	40

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian.....	30
Tabel 4.2. Jumlah Sampel Penelitian	31
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	31
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas.....	32
Tabel 4.5. Pengukuran Autokolerasi	33
Tabel 4.6. Evaluasi Kriteria <i>Goodness of Fit Indices</i>	35
Tabel 4.7. Koefisien Jalur (<i>Standardize Regression</i>) antar Variabel	36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian.....	9
Gambar 4. 1. Grafik Scatterplot.....	34
Gambar 4. 2. Model Persamaan Struktural (<i>Structural Equation Modeling</i>)	35