

**PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
HARGA SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**EFFECT OF CASH FLOW AND ACCOUNTING PROFIT
ON STOCK PRICES LQ45 LISTED ON
STOCK EXCHANGES INDONESIAN**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh:

**HENDRA GUNAWAN
20030410257**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2012

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
HARGA SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**EFFECT OF CASH FLOW AND ACCOUNTING PROFIT
ON STOCK PRICES LQ45 LISTED ON
STOCK EXCHANGES INDONESIAN**

Diajukan

n oleh

HENDRA GUNAWAN
20030410257

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

Drs. Edi Supriyono, MM.
NIK: 143 004

Tanggal.....

SKRIPSI
PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
HARGA SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan oleh
HENDRA GUNAWAN
20030410257

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 2 Mei 2012
Yang Terdiri dari

Ketua Tim Penguji

Drs. Edi Supriyono, M.M.
NIK: 143004

Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji

Lela Hinasah, SE., M.Si.
NIK: 143052

Iskandar Bukhori, SE., SH., M.Si.
NIK: 143063

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si
NIK: 143016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Hendra Gunawan

No. Mahasiswa : 20030410257

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan disuatu 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,2012

Hendra Gunawan

HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan mu lah hendaknya kamu berharap”.

(Qs. Alam Nasyrah: 6-8)

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu berat, kecuali bagi orang-orang yang khusus’.

(Qs. A Baqorah: 45)

“Jangan pernah takut dan malu untuk memulai suatu kebaikan, karena awal kesuksesan adalah melawan rasa malu dan takut untuk melakukan perubahan besar dalam hidup kita”.

“Kenangan adalah anugrah Tuhan yang tak dapat dihancurkan oleh maut”

(Kahlil Gibran)

“Tuhan pasti akan menunjukkan kebesaran dan kuasa-Nya bagi hambanya yang sabar dan tak kenal putus asa”

(D’masiv)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini aku persembahkan untuk :

- ALLAH SWT, dengan limpahan rahmat dan hidaya-Nya untuk dapat memahami, tempat aku memohon, surahan hati, dan berlindung dari segala bentuk keadaan hidup.
- Nabi Muhammad SAW, shalawat serta salam dipanjatkan padanya.
- Bapak(Alm.), Ibu terima kasih telah membesarkanku, membimbing aku dengan baik, maafkan aku yang selama ini telah banyak mengecewakan kalian. Aku sayang kalian. Semoga aku dapat membahagiakan kalian seperti apa yang telah ditakdirkan Tuhan.
- Abangku Hendri terimakasih atas dukunganmu yang selama ini membuat aku menjadi orang yang lebih dewasa lagi dalam bersikap dan bertingkah laku..
- Adekku Herwan dan Heru terimakasih atas dukungan kalian dek.
- Teimakasih atas dukungan dari keluarga bapakku (maktuo, pak tuo, Pak Etek, tante Ni, bang Is, Da Ed, Rina, Hendra gendut Kak Ade dan semuanya yang gak bisa aku sebutkan satu-persatu).
- Pak Edi Supriyono terimakasih atas bimbingan akademisnya, murah hati dan selalu sabar dalam membimbing saya.
- Teman-teman kos Pondok Al-Khafi, Sesepeh Sem, Agus yang selalu membesarkan perutnya, Yudi coy yang selalu menanyakan kapan saya selesai, Aditya Pranata yang selalu pusing kepalanya kalau dibangunkan mendadak, Themo yang terus mempertahankan PB dan pokernya, Raty semoga cepat nyusul juga dan teman-teman yang lain yang gak bisa aku sebutkan satu-persatu, Thanks my friends and I Love You All.
- Teman-teman seperjuangan, Wahyu, Alfian, Anwar, Indah semoga kalian cepat nyusul wisuda juga kawan dan tetap semangat.
- Terimakasih buat pojok BEI UMY yang selalu membantu aku dalam mengerjakan skripsi.
- Teman-teman kos Galuh Kirana : Devy Monic (temanku yang paling caem), Ida, Sonia dan Tomy, Faidah, Eva, dan semuanya thanks ya Sob.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Objek dalam penelitian adalah perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan tahunan dan catatan atas laporan keuangan dari tiap-tiap perusahaan dan *Indonesian capital market directory* tahun 2000-2007. Analisis data dilakukan dengan menggunakan dua model regresi linier berganda.

Hasil pengujian regresi menunjukkan variabel-variabel arus kas total (AK), arus kas operasi (AKO), arus kas investasi (AKI) dan arus kas pendanaan (AKP) berpengaruh terhadap harga saham LQ45. Sedangkan laba akuntansi tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham LQ45.

Arus kas berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, laba akuntansi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sedangkan untuk arus kas operasi, arus kas inventasi, dan arus kas pendanaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham.

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze cashflow and accountancy profit toward LQ45 stock prices listed on Indonesian stock exchange. Object in this research is LQ45 enterprise which listed on Indonesian stock exchange. Research data obtained from annual finance report and each enterprise finance report and Indonesian capital market directory back on 2000-2007. Data analyzed based on two models: double linear regression method.

Regression test results show that variables of total cashflow (AK), operational cashflow (AKO), investment cashflow (AKI) and fund cashflow (AKP) influence LQ45 stock price. While, accountancy profit shows no influence toward LQ45 stock price.

On the summary, cashflow has a positive and significant influence on stock price, but accountancy profit on the contrary. As cashflow, operational cashflow, investment cashflow, and fund cashflow have positive and significant influences toward stock price.

Keyword : Cashflow and Accounting Profit on Stock Prices.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT, yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Sholawat dan salam senantiasa kami panjatkan kepada jujungan Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat serta mereka yang mengemban sunnah-Nya sampai akhir zaman.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan ramhat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP HARGA SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis mendapat bantuan, dukungan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Ir. H. Dasron Hamid, M.Sc., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M., selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis.
3. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diharapkan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 2012

Hendra Gunawan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori	6
1. Laporan Keuangan	6
2. Saham	7
3. Harga Saham	11
4. Arus Kas	12

5. Laba Akuntansi	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu	21
C. Perumusan Hipotesis	22
D. Model Penelitian	30
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Objek dan Subjek Penelitian	32
B. Jenis Data	32
C. Teknik Pengambilan Sampel	33
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	34
E. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Analisis Deskriptif	41
B. Uji Hipotesis dan Analisis Data	42
C. Uji Hipotesis	48
1. Uji Hipotesis Pertama dan Kedua (H1 dan H2)	48
2. Uji Hipotesis Tiga, Empat dan Lima (H3, H4, dan H5)	50
D. Pembahasan	52
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	55
A. Simpulan	55
B. Saran	55
C. Keterbatasan Penelitian	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Proses Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.3. Hasil Perhitungan Regresi Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham	43
Tabel 4.4. Hasil Perhitungan Regresi Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi dan Arus Kas Pendanaan Terhadap Harga Saham	44
Tabel 4.5. Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.7. Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.8. Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.9. Hasil Perhitungan Regresi Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham Setelah Uji Asumsi Klasik	48
Tabel 4.10. Hasil Perhitungan Regresi Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi dan Arus Kas Pendanaan Terhadap Harga Saham Setelah Uji Asumsi Klasik	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian 1	30
Gambar 2.2. Model Penelitian 2	31