

**ANALISIS PENGARUH
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASIONAL,
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI DAN
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM**

SKRIPSI



Oleh
AJI FERDIANTO
20000420134

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS PENGARUH
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASIONAL,
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI DAN
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM**

SKRIPSI

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



**Oleh
AJI FERDIANTO
20000420134**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS PENGARUH
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASIONAL,
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI DAN
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi**




**Oleh
AJI FERDIANTO
20000420134**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASIONAL,
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI DAN
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM




Drs. Antariksa Budi Leksmana, M.M., Akt.
NIK : 143 060

Tanggal 6 Mei 2005

Pembimbing II


Drs. Afrizal Teher S.H. Akt

Tanggal 7 Mei 2005

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASIONAL,
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI DAN
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM

Diajukan oleh

AJI FERDIANTO


20000420134

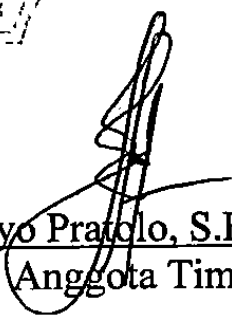
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 25 Mei 2005

Yang terdiri dari


Drs. Antariksa Budi-Leksmana, M.M., Akt.
Ketua Tim Penguji


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Suryo Pradolo, S.E., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
S.E. M.Si.

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini 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.

"Jangantulah berharap apa yang kamu dapatkan dari orang yang kamu cintai. Berusahalah membertarkan yang terbaik kepada yang kamu cintai, maka kamu akan mendapatkan cinta"

"Waktu tidak pernah berhenti, maka manfaatkanlah waktu dengan sebaik-baiknya"

(Al Insyiroh : 6-7)

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakannya dengan sungguh-sungguh urusan yang lain.

Pelajarilah ilmu
 Barang siapa mempelajarinya karena Allah, itu tagwa
 Menuntutnya, itu ibadah
 Mengulang-ulangnya, itu tasbih
 Membahasanya, itu jihad
 Mengajarakan kepada orang yang tidak tahu, itu sedekah
 Membertarkan kepada ahlinya, itu mendekatkan diri kepada Allah.

(Abusy Syaikh Ibnu Hibban dan Ibnu Abdi Barr, Ilya Al-Ghozali, 1986)

MOTTO

Terima kasih-Ku kepada :

1. Allah SWT yang senantiasa membentarkan rahmat serta hidayah-Nya kepada hamba-Nya ini.
2. Papa dan Mama Ku tercinta, makasih atas dukungan do'a, kasih sayang dan support finansial yang memadai, semoga kelak Mas Aji bisa membahagiakan Papa dan Mama. Untuk adikku Haryo, ayo kuliah yang rajin agar cepat lulus. Untuk adikku Dimas, yang rajin kuliahnya agar nilainya bagus dan cepat lulus serta makasih atas pinjaman motormu ya! Untuk adikku Adam, yang rajin belajarnya jangan main terus, makasih atas keceriaan yang Adam kasih untuk Mas Aji.
3. Mahmuudiah-Ku... Diah-Ku... Enung-Ku... Sayang-Ku... Cinta-Ku... makasih banget dukungan semangatnya, do'a-do'a-mu, sayang dan cinta-mu serta pengorbanan-mu untuk Ma. Semoga kelak kita masih diberikan nikmat-Nya untuk bisa arungi hidup bersama, Amin.
4. My Best Friend : Rioni, Vie2x, Lia yang selalu memotivasi-Ku walau tidak dalam bentuk kata-kata. Ma (Zahara), Lia dan Wirwin makasih banget atas persahabatan kita selama kuliah, makasih juga atas motivasinya agar Aji cepat menyelesaikan skripsi. Salman dan Indra (pedro) yang bantu langsung Aji saat Aji tidak paham tentang skripsi-Ku.

JALANAN PERSEMBAHAN

Ku Persembahkan Karya Tulis ini Untuk:

Papa dan Mama Ku Tercinta

Adik-Adik Ku Tersayang

Cinta dan Sayang Ku "Diah"

serta

Almamater-Ku

5. *Semua saudara-saudara dekat ku yang memberikan support agar Aji bisa cepat lulus dan bekerja, semuanya terima kasih ya!. Untuk teman kontrakanku Wiboo, makasih ya kemarin-kemarin sering mentraktir gua makan ataupun main play station dan game center.*
6. *Kepada yang terhormat Pak Antarksa (pak Anto), terima kasih banyak atas waktu dan pikiran bapak yang selama ini membimbing saya sampai lulus skripsi, semoga Allah senantiasa memberikan nikmat dan hidayah-Nya kepada bapak, Amin. Saya mohon maaf jika selama ini saya ada salah kata ataupun perbuatan serta jika selama ini saya menghabiskan pulsa bapak karena saya sering SMS bapak saya mohon maaf.*
7. *Semua orang-orang yang membantuku yang tidak dapat kusebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan dan dukungannya sehingga skripsi-ku dapat terselesaikan.*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah... segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Analisis Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Operasional, Arus Kas dari Aktivitas Investasi dan Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan terhadap Volume Perdagangan Saham”**.

Skripsi ini disusun guna memenuhi satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa tanpa ridho Allah SWT, usaha dan kerja keras serta bantuan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak akan pernah terselesaikan. Pada kesempatan ini penulis mencoba mengungkapkan beberapa kata sebagai ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah meluangkan waktu, tenaga serta pikirannya untuk penulis, terutama kepada yang terhormat :

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Prof. Dr. H. Khoiruddin Bashori, M.Si. yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Bapak Drs. Antariksa Budi Leksmana, M.M., M.Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing Akademik, Dosen Pembimbing Skripsi dan Ketua Tim Penguji Skripsi dan Pendadaran yang telah banyak meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan bimbingan, saran dan arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan dinyatakan lulus dalam ujian.
5. Bapak Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt. selaku Anggota Tim Penguji Skripsi dan Pandadaran.
6. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku Anggota Tim Penguji Skripsi dan Pendadaran.
7. Bapak dan Abu Dosen, Staff serta Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu penulis selama kuliah.
8. Teman-teman ku di Akuntansi B 2000 yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih atas pertemanan kita selama kuliah.
9. Terakhir kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkah dan karunia-Nya serta membalas semua kebaikan mereka, Amin. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat, khususnya bagi penulis serta pihak-pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Penulis

Aji Ferdianto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah Penelitian	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	5
A. Landasan Teori	5
1. Pengertian dan Peranan Pasar Modal	5
2. Pasar Modal di Indonesia	6
3. Informasi dalam Pengambilan Keputusan Investasi	7
4. Arus Kas	8
5. Eksklusifitas Laporan Arus Kas	13
6. Volume Perdagangan Saham	14
7. Efficient Market Hypothesis	15
B. Penelitian Terdahulu	19
C. Model Penelitian	20
D. Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Teknik Pengambilan Sampel	22
B. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	24
C. Jenis dan Sumber Data	25
D. Metoda Analisis	26

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
A. Analisis Deskriptif	30
B. Pengujian Asumsi Klasik	31
C. Pengujian Hipotesis	34
D. Pembahasan	39
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	41
A. Kesimpulan	41
B. Saran	42
C. Keterbatasan	42

DAFTAR TABEL

2.1	Klasifikasi Penyebab Perubahan Kas	12
4.1	Statistik Deskriptif Variabel yang Digunakan	31
4.2	Nilai Statistik Durbin-Watson	32
4.3	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	33
4.4	Hasil Pengujian Multikolinearitas	33
4.5	Hasil Perhitungan Regresi	35
4.6	Hasil Uji F (ANOVA)	37
4.7	Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi	38

DAFTAR GAMBAR

2.1 Jalur Masuk dan Keluar dalam Arus Kas 11

2.2 Model Penelitian 20