

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU SAHAM DAN ARUS
KAS TERHADAP HARGA SAHAM**

SKRIPSI



Oleh

**AUGUSTIANUS MUSTAQ ACHMAD
20030420009**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU SAHAM DAN ARUS
KAS TERHADAP HARGA SAHAM**

SKRIPSI

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

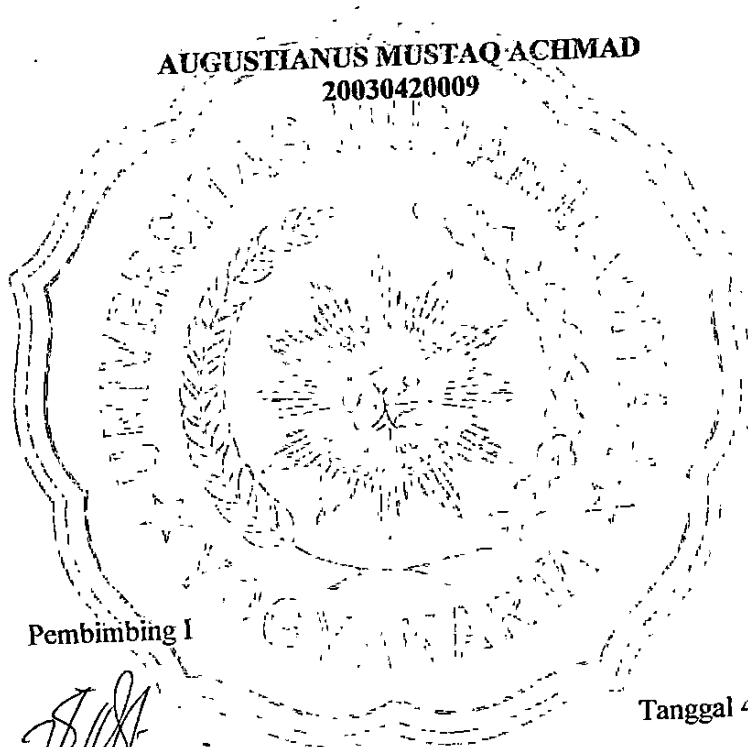


**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU SAHAM DAN ARUS
KAS TERHADAP HARGA SAHAM**

Diajukan Oleh

**AUGUSTIANUS MUSTAQ ACHMAD
20030420009**



Pembimbing I

A handwritten signature in black ink, appearing to be "HWA", is written over the seal.

Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt.
NIP : 132314408

Tanggal 4 Juli 2007

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU SAHAM DAN ARUS
KAS TERHADAP HARGA SAHAM**

Diajukan Oleh

AUGUSTIANUS MUSTAQ ACHMAD
20030420009

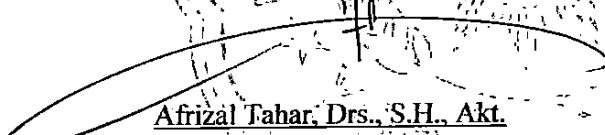
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 25 Juli 2007


Yang terdiri dari



Antariksa Budileksmana, Drs., M.M., Akt.
Ketua Tim Penguji

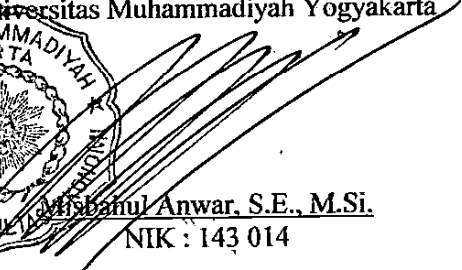
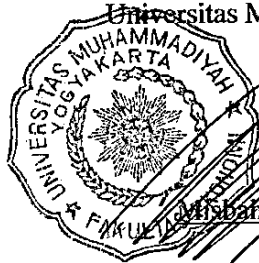


Afrizal Tahar, Drs., S.H., Akt.
Anggota Tim Penguji



Wahyu Manuhara Putra, S.E., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Hisbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143 014

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : AUGUSTIANUS MUSTAQ ACHMAD

Nomor Mahasiswa : 20030420009

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“Pengaruh Laba Akuntansi, Nilai Buku Saham dan Arus Kas terhadap Harga Saham”** 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, 1 Agustus 2007

Augustianus Mustaq Achmad

MOTTO

- ❖ **“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu dan sesungguhnya yang demikian ini sungguh berat kecuali bagi orang-orang yang khusyu.”**

(Q.S. Al-Baqarah :45)

- ❖ **“Jangan dikira Cinta datang dari keakraban yang lama dan karena pendekatan yang tekun. Cinta adalah kecocokan jiwa dan jika itu tidak pernah ada, Cinta tak akan tercipta dalam hitungan tahun, bahkan puluhan tahun sekalipun”**

(Kahlil Gibran)

- ❖ **“ORANG TIDAK MENJADI TUA...karena bertambahnya usia, tetapi karena ia menyerah dan mengucapkan selamat tinggal kepada cita-citanya. Ia tidak menjadi tua, karena kisut kulitnya tetapi karena meringkus jiwanya. Kamu akan muda semula kepercayaannya, dan kamu akan tua setua keraguanmu. Kamu akan muda semula harapanmu dan kamu akan tua setua keputusanmu. Maka sejauh keindahan, kegembiraan, keagungan dunia, manusia dan Tuhan merambati hatimu, kamu akan tetap tinggal muda selamanya.”**

(Albert Schweitzer)

- ❖ **“Tidak ada yang sia-sia terhadap sesuatu yang kita lakukan dengan kerja keras, sepenuh hati dan ikhlas yang diiringi oleh doa”**

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

- ❖ Kedua orang tuaku tercinta yang telah membesarkanku, memberikan dorongan semangat, do'a dan kasih sayang tanpa hentinya. Ayuk Mety, Empi dan Ela Thanks atas doa, kasih sayang dan dukungannya.
- ❖ Keluarga besarku di Lampung, terima kasih atas segala do'a dan dukungannya.
- ❖ Cah kos-an Yoga Putra, Teman kos-an belakang warung ngebel beserta kroni2nya, Thanks banget atas bantuannya selama ini.
- ❖ Temen-temen Akuntansi Kelas A angkatan 2003 dan temen-temen KKN program khusus pasca gempa bantul.
- ❖ Almamaterku.

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh Laba Akuntansi, Nilai Buku Saham, dan Arus Kas terhadap Harga Saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta tahun 2002-2005. Sampel di dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur. Sampel terdiri dari 61 perusahaan yang menggunakan teknik *purposive sampling* atau teknik pengambilan sampel dengan menggunakan kriteria-kriteria yang telah ditentukan. Hasil penelitian dengan menggunakan Uji F atau secara simultan (bersama-sama) menyatakan bahwa Laba Akuntansi, Nilai Buku Saham, dan Arus Kas mempunyai pengaruh terhadap Harga saham. Hasil penelitian dengan menggunakan Uji t atau secara parsial (individu) menyatakan bahwa Laba Akuntansi, Nilai Buku Saham, Total Arus Kas dan Arus Kas aktivitas Pendanaan mempunyai pengaruh terhadap Harga saham tetapi variabel Arus Kas aktivitas Operasi dan Investasi tidak mempunyai pengaruh terhadap Harga saham.

Kata Kunci: Laba Akuntansi, Nilai Buku Saham, dan Arus Kas

ABSTRACT

This objective of the research is to test effect Earnings, Book Value Per Share and Cash Flows to Stock Price on manufacturing companies in Jakarta Stock Exchange 2002-2005. The sample in this research is manufacturing companies. Sample in the research are 61 companies, which taken by purposive sampling technical. The result with used in F-test or simultaneous is Earnings, Book Value Per Share have effect to Stock Price. The result with used in t-test or parsial^{1/1} is Earnings, Book Value Per Share, Total Cash Flows and Cash Flows From Financing Activities have effect to Stock Price but variable Cash Flows From Operating and Investing activities not have effect to Stock Price.

Keywords: Earnings, Book Value Per Share and Cash Flows

5. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT memberikan pahala yang setimpal kepada pihak yang telah penulis sebutkan diatas. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. Amin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Saham	7
2. Laba Akuntansi	11
3. Nilai Buku	12

4. Arus Kas.....	14
5. Komponen Arus Kas.....	16
B. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	19
C. Model Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Obyek Penelitian	30
B. Jenis Data	30
C. Teknik Pengambilan Sampel	31
D. Teknik Pengambilan Data	31
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	32
1. Variabel Dependen	32
2. Variabel Independen	32
F. Analisis Data	33
1. Uji Asumsi Klasik.....	33
G. Uji Hipotesis	35
1. Uji Signifikansi Nilai t	36
2. Uji Simultan (Uji F)	37
3. Pengujian Koefisien Determinasi.....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
A. Analisis Deskriptif	38
B. Uji Kevalidan Data (Uji Asumsi Klasik)	40
C. Uji Hipotesis	42
1. Analisis Regresi Linier Berganda	42

2. Uji Signifikansi Nilai t.....	45
3. Uji Simultan (Uji F).....	47
4. Uji Koefisien Determinasi.....	47
D. Pembahasan.....	48

BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN 50

A. Kesimpulan	50
B. Keterbatasan	50
C. Saran	51

DAFTAR TABEL

4.1	Proses Pemilihan Sampel	38
4.2	Statistik Deskriptif	39
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	40
4.4	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	42

DAFTAR GAMBAR

2.1	Model Penelitian	29
4.1	<i>Uji Durbin Watson</i>	41

BAB I

PENDAHULUAN

A: Latar Belakang

Pasar modal adalah tempat yang mempertemukan dua kelompok yang saling berhadapan tetapi kepentingannya saling mengisi, yaitu calon pemodal (investor) di satu pihak dan emiten yang membutuhkan dana jangka menengah atau jangka panjang di lain pihak. Dengan kata lain, pasar modal adalah tempat berinteraksinya penawaran dan permintaan dana jangka menengah atau jangka panjang. Emiten adalah perusahaan yang menerbitkan efek untuk ditawarkan kepada masyarakat, sedangkan pemodal (investor) adalah perorangan atau lembaga yang menanamkan dananya dalam efek.

Investor mempunyai peran yang sangat penting di pasar modal. Dimana kegiatan dari investor tersebut adalah membeli dan menjual saham atau surat-surat berharga lainnya melalui perusahaan-perusahaan efek yang terdaftar resmi di bursa. Kegiatan pasar modal tidak akan terlepas dan tersedianya berbagai macam informasi tentang emiten bagi pihak-pihak yang berkepentingan baik internal maupun eksternal. Informasi yang terdapat di lantai bursa akan mempengaruhi berbagai macam keputusan yang akan diambil yang berakibat pada perubahan atau fluktuasi baik harga maupun kuantitas saham yang di ...