

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



Oleh :

**EKA MEILIYA DONA
20030420180**

**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 :

EKA MEILIYA DONA
20030420180

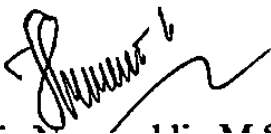
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

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

Diajukan Oleh

EKA MEILIYA DONA
20030420180

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



Tanggal 2 Juni 2007

MOTTO

Barang siapa ingin memperoleh kebaikan di dunia, tuntutlah ilmu; barang siapa ingin mendapatkan kebaikan diakhirat nanti, tuntutlah ilmu, dan barang siapa ingin memperoleh kedua-duanya maka tuntutlah ilmu.

(al-Hadist Asy-Syarief)

Orang yang cerdas adalah orang yang mengoreksi dirinya dan mempersiapkan amal-amal untuk bekal sesudah mati, dan orang yang hina adalah orang yang menuruti hawa nafsunya dan berangan-angan yang muluk.

(H.R Tarmizi)

Bila seluruh pohon yang ada di bumi dijadikan pena, dan air ada di samudra dijadikan tinta ditambah Samudra yang lain maka ilmu Allah SWT tidak akan habis, Allah SWT maha perkasa dan maha bijaksana.

(Lukman; 27)

**Kupersembahkan
Kepada:
Papa dan Mama Tercinta
Adik-adikku
Keluargaku
Almamaterku**

Thanks To :

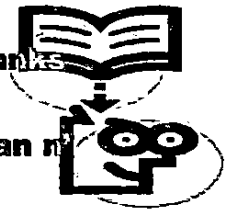


- ❑ Allah SWT yang telah memberikan Rahmat, Karunia serta kemudahan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
- ❑ Makasih banyak buat Papa n' Mama yang selama ini telah menjadi sumber motivasi lia sehingga kuliah n' skripsi lia selesai. Ma, pa makasih atas nasehat-nasehatnya n' doa'nya insya allah lia akan selalu ingat kata-kata mama "kalau wong bisa ngapo kito dak bisa?" ma, pa maksih doa'nya terutama pada saat lia ujian pendadaran.
- ❑ Ibu n' uwa" maksih telah memberikan bimbingan n' perhatiannya selama ini
- ❑ Buat Alm nenekku terutama Uma' makasih banyak
- ❑ Adekku Deni moga cepat dapet tempat kuliah n' jangan males belajar, jadilah kebanggaan ortu n' keluarga.
- ❑ Adekku icha yang manja n' hobbinya maen bakset, jangan lupa rajin-rajin belajar biar bisa naek kelas n' masuk SMU unggulan. moga apa yang menjadi cita-cita adek dikemudian hari tercapai. Terus kalo minta sesuatu jangan yang macem-macem ya.....kan ayuk jadi bingung mo nurutin yang mana.
- ❑ Buat adek edo n' dek wi' jangan lupa belajar yang rajin biar naik kelas dan ^{jangan} bandel sama mama dan papa.
- ❑ Wo lusi n' kak dangdonk makasih ya selama lia di Yogya dah jagain lia. Kalian berdua memang sepupu yang the best.
- ❑ Dewi makasih banyak ya... selama ini dah meluangkan waktu dan masukkan-masukkannya buat lia.
- ❑ Susi makasih ya dah sering nganterin lia kemana—mana. Ayo susi semangat ngerjain skripsinya jangan takut n' bingung kamu pasti bisa.....
- ❑ Buat anak-anak HIMA dari angkatan 02,03 sampe 04, mba silmi, mba ola', mba wiwid, mas aqso, mas uun terutama HIMA'03 awal, arief, danang, eka, susi, lia, irfan, ratna, putra dan masih banyak lagi yang gak bisa lia sebutin satu persatu makasih ya atas bantuan dan kebersamaannya lia kangen sama kalian.



semua kapan kita jalan-jalan lagi....insya allah lia gak bakal lupa sama kalian semua

- ❑ Buat anak-anak KKN ku Mario, Budi, hengki, wahyu, adi,yatna,wulan qq,fitri makasih ya atas senua kenangannya selama kita KKN walaupun kita KKN nya bentar dan kebanyakan jalan dan makan itu kenangan yang tak terlupakan lho pa lagi selama kita ngerjain laporan dikos'an lia.**
- ❑ Buat anak-anak kos AB 24 A (Mbo,Cita, Eva, Echa) thanks lho.....buat pengertian n' semangatnya.**
- ❑ Buat My The Best friend Yuni makasih ya atas perhatian n' curhatannya.**
- ❑ Dan makasih banyak buat teman-teman yang nama gak bisa lia sebutin satu persatu.**



INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh arus kas operasi terhadap harga saham sebagai variabel *intervening*. Sampel pada penelitian ini adalah Perusahaan manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek Jakarta dengan periode pengamatan selama 5 tahun dari tahun 2001-2005. Total keseluruhan sampel sebanyak 81 perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta selama periode pengamatan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Uji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda yang diperluas dengan metode *parth analysis* untuk menguji pengaruh variabel *intervening*. Dari hasil uji analisis regresi menyatakan bahwa arus kas operasi memiliki nilai signifikansi lebih besar dari 5%, sehingga dapat dikatakan bahwa arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap persistensi laba. Dan hasil analisis berikutnya, menunjukkan bahwa persistensi laba dan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap harga saham karena kedua variabel tersebut memiliki nilai signifikan lebih besar dari 5%. Jadi, dapat disimpulkan bahwa terdapat hubungan tidak langsung antara arus kas operasi dengan harga saham dengan persistensi laba sebagai variabel *intervening*.

Kata Kunci: Arus Kas Operasi dan Persistensi Laba

ABSTRAK

This research is aimed to examine and find out empirical evidence of the positive of operation cash flow on stock price with earnings persistence as the intervening variable samples used in this research are manufacturing companies listed in Bursa Efek Jakarta in 5 years observation period 2001-2005. total samples are 81 companies. The data are collected using purposive sampling method. The component of cash flow used is the operation cash flow with direct method from the cash flow report. Earnings persistence is measured using regression coefficient between current earnings and next period earnings. This method is used since appropriate with the condition in Indonesian. The earnings used is operating income. The result of parth analysis show that operation cash flow does not influence stock price with earnings persistence as the intervening variable. Thus, the hypothesis of the research is not empirically supported.

Keywords: Stock Price, Operation Cash Flow and earning persistence

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan

... ..

B. Teknik Pengambilan Sampel.....	20
C. Sumber data dan Pengumpulan Data.....	20
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	21
E. Uji Kualitas Data.....	24
F. Uji Hipotesis.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	29
A. Analisis Deskriptif.....	29
B. Uji Kevalidan Data (Uji Asumsi Klasik).....	30
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	34
D. Pembahasan.....	42
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	45
A. Simpulan.....	45
B. Saran.....	46
C. Keterbatasan Penelitian.....	46

DAFTAR TABEL

4.1 Statistik Deskriptif.....	29
4.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	30
4.3 Hasil Uji Regresi Linier 1.....	34
	37

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian.....	18
.....	17