

**RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN)**



Oleh:

**ISNA MARTANI DEWI
20020420213**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN)

Diajukan oleh

ISNA MARTANI DEWI
20020420213

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Harjanti Widyastuti, S.E., M.Si, Akt.
NIK : 143 070

Tanggal, 05 Mei 2007

Pembimbing II



Wahyu Manuhara Putra, S.E., Akt.
NIK : 143 069


Tanggal, 05 Mei 2007

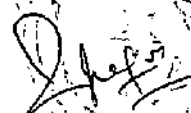
SKRIPSI
RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN)


Diajukan oleh

ISNA MARTANI DEWI
20020420213

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Juni 2007
Yang terdiri dari


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


Erni Suryandari F., S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Arum Indrasari, S.E., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

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 diac: dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 27 Juni 2007

Isna Martani Dewi

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji mengenai pengaruh relevansi nilai informasi laba dan arus kas terhadap harga saham pada masing-masing siklus hidup perusahaan. Siklus hidup perusahaan umumnya terbagi dalam tahap *start-up*, *growth*, *mature*, dan *decline*. Karakteristik perusahaan berbeda untuk setiap tahap siklus hidup, karena itu kegunaan pengukuran akuntansi juga berbeda. Penelitian ini mengambil sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode 2002-2005.

Informasi laba, arus kas dari aktivitas operasi (AKO), dan arus kas dari aktivitas pendanaan (AKP) diperkirakan berpengaruh positif terhadap harga saham, sedangkan arus kas dari aktivitas investasi (AKI) berpengaruh negatif terhadap harga saham pada tahap *growth* dan *mature*. Pada tahap *growth* hipotesis yang diajukan tidak berhasil dibuktikan. Pada tahap *mature* hasil pengujian yang diperoleh adalah bahwa informasi laba dan arus kas dari aktivitas operasi (AKO) mempunyai hubungan yang positif dan signifikan terhadap harga saham. Penelitian ini tidak dapat melakukan pengujian untuk tahap *start-up* dan *decline*, dikarenakan data sampel untuk kedua tahap tersebut tidak mencukupi untuk dilakukan pengujian.

2005, 100-110. *Journal of Business Finance & Accounting*, 32(1), 100-110.

ABSTRACT

This study provides evidence that corporate life cycle influences the incremental value relevance of earnings and cash flows. Corporate life cycle consist of four stages, start-up, growth, mature, and decline stages. Firms in different life cycle stages have different characteristics, and therefore in each life cycle stages the usefulness of accounting measures also different. Using financial data of companies listed in Jakarta Stock Exchange (JSE) from periods of 2002 to 2005.

Earnings, cash flows from operating activities, and cash flows from financing activities predicted associate positively with market value of equity, while cash flows from investment activities associate negatively with market value of equity in growth and mature stages. The result prove that in the growth stages, the analysis result reject the hypothesis. However, in the mature stages the analysis support the hypothesis that earnings and cash flows from operating activities associate positively the market value of equity. This study do not analyze for the start up stage and decline stage, because of the limitation of the sample data.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi kemudahan, karunia, dan rahmat kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam tetap tercurah pada junjungan kita nabi besar Muhammad SAW dan para sahabat beliau.

Skripsi dengan judul "Relevansi Nilai Informasi Laba dan Arus Kas Terhadap Harga Saham (Studi Siklus Hidup Perusahaan)" disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Harjanti Widyastuti, S.E., M.Si, Akt selaku pembimbing I yang dengan penuh kesabaran memberikan masukan dan bimbingan selama

penyelesaian karya tulis ini

3. Bapak Wahyu Manuhara Putra, S.E., Akt selaku pembimbing II yang dengan penuh kesabaran memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Bapak Antariksa, Drs., M.M., Akt selaku ketua penguji, Ibu Erni Suryandari F, S.E., M.Si dan Ibu Arum Indrasari, S.E., Akt selaku anggota penguji dalam ujian skripsi yang telah meluluskan penulis.
5. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, penulis terbuka atas segala saran dan kritik yang bersifat koreksi dan membangun dari semua pihak.

Wassalamu'alaikum wr. wb

Yogyakarta, Juli 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	8
C. Rumusan Masalah	8
D. Tujuan Penelitian	9
E. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori	10
1. Tinjauan Tentang Saham	10

2. Informasi Laba dan Arus Kas	15
3. Siklus Hidup Perusahaan	20
4. Hubungan Siklus Hidup Perusahaan dengan Informasi Laba dan Arus Kas	22
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	24
C. Model Penelitian	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	35
A. Objek Penelitian	35
B. Jenis dan Sumber Data	35
C. Teknik Pengambilan Sampel	35
D. Teknik Pengumpulan Data	36
E. Metode Klasifikasi Tahap Siklus hidup Perusahaan	37
F. Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	40
G. Analisis Data	41
1. Uji Asumsi Klasik	41
2. Pengujian Hipotesis	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A. Deskriptif Data	45
B. Uji Kualitas Data	51
1. Uji Normalitas Data	51
2. Uji Multikolinieritas	53
3. Uji Autokorelasi	54
	cc

C. Hasil Penelitian	56
D. Pembahasan (Interpretasi)	60
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	64
A. Kesimpulan	64
B. Saran	65
C. Keterbatasan Penelitian	65

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Indicators Of Life Cycle Stages	38
Tabel 4.1. Sampel Perusahaan	47
Tabel 4.2. Observasi Tahun Perusahaan Dalam Setiap Tahapan Siklus Hidup	47
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Tahap <i>Growth</i>	48
Tabel 4.4. Statistik Deskriptif Tahap <i>Mature</i>	48
Tabel 4.5. Statistik Pengklasifikasian Deskriptif Tahap <i>Growth</i>	49
Tabel 4.6. Statistik Pengklasifikasian Deskriptif <i>Mature</i>	49
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinieritas	53
Tabel 4.8. Hasil Uji Durbin Watson	54
Tabel 4.9. Hasil Analisis Regresi Tahap <i>Growth</i>	57
Tabel 4.10. Hasil Analisis Regresi Tahap <i>Mature</i>	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Tahap Siklus Hidup	21
Gambar 2.2. Model Hubungan Antar Variabel	34
Gambar 4.1. Uji Normalitas Tahap <i>Growth</i>	51
Gambar 4.2. Uji Normalitas Tahap <i>Mature</i>	52
Gambar 4.3. Hasil Uji Heterokedastisitas Tahap <i>Growth</i>	55
Gambar 4.4. Hasil Uji Heterokedastisitas Tahap <i>Mature</i>	56