

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDY KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA)**

SKRIPSI



**OLEH :
HERI DANI YULIANTO
NIM : 52400014**

Nomer Inskrip	023 / AK 0218
Tanggal Terima	24 JAN 2005
BELI	
MADIAH	
No. Kede Buku	2004 / AK / YUL / a
Copy ke	
Selesai/ oleh	24 Januari 2004

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA MANDALA
MADIUN
2004**

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDY KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA)**

SKRIPSI



OLEH :

HERI DANI YULIANTO

NIM : 52400014

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA MANDALA
MADIUN**

2004

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDY KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA)**

SKRIPSI



Diajukan untuk melengkapi tugas dan syarat-syarat untuk mencapai
gelar Sarjana Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi

Universitas Widya Mandala Madiun

Oleh :

HERI DANI YULIANTO

NIM : 52400014

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA MANDALA**

MADIUN

2004

HALAMAN PERSETUJUAN

Telah disetujui dan diterima baik oleh tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat untuk melengkapi gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi.

Madiun, 20 Desember 2004

Disetujui dan diterima baik oleh :

Pembimbing I



(Haris Wibisono, SE, M.Si, Ak)

Pembimbing II



(Dwi Handayani, SE)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Universitas Katolik Widya Mandala



(Sri Rustyaningsih, SE, M.Si, Ak)

Ketua Jurusan Akuntansi



Universitas Katolik Widya Mandala



(Dwi Handayani, SE)

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

HALAMAN PENGESAHAN

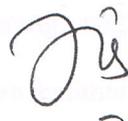
Telah disetujui dan diterima baik oleh tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat untuk melengkapi gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi.

Madiun, 20 Desember 2004

Tim Penguji Skripsi

1. Sri Rustiyarningsih, SE, M. Si, Ak

Ketua

()

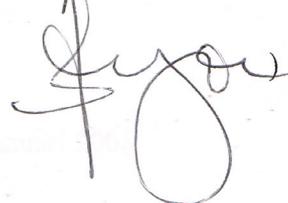
2. Haris Wibisono, SE, M. Si, Ak

Anggota

()

3. Almatius Setya Marsudi, SE, M. Si, Ak

Anggota

()



UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

JL. MANGGIS 15-17 , KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 453328
MADIUN 63131

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Analisis Pengaruh Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham (Study Kasus Di Bursa Efek Jakarta)”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 5 Januari 2005

Yang membuat pernyataan,

Heri Dani Yulianto

MOTTO :

Sesungguhnya disamping kesukaran ada kemudahan. Dan apabila engkau telah selesai mengerjakan semua pekerjaan maka bersusah payahlah mengerjakan yang lain. Dan kepada Tuhanmu berharaplah.

(Qs. Al-Insyrah : 6 - 8)

Orang yang pandai adalah orang yang bisa mengalahkan hawa dan nafsu yang ada pada dirinya.

(Penulis)

Tidak ada kata tidak bisa kecuali orang yang tidak mau berusaha untuk bisa.

(Penulis)

Persembahan :

1. *Allah SWT yang Maha Segalanya di alam semesta.
Terimakasih atas hidup yang indah walaupun penuh perjuangan yang tak kenal lelah.*
2. *Orang Tuaku tercinta.
Terima kasih untuk segalanya, dialah penghibur kita dalam penderitaan dan daya kekuatan kita dalam kelemahan. Dialah sumber cita kasih.*
3. *Special untuk Mbak Rus terimakasih kau telah membantu aku dalam penyelesaian skripsi.*
4. *Special untuk kekasihku yang dulu telah memberi dorongan aku dalam menyelesaikan kuliah.*
5. *Terimakasih buat sahabat-sahabat ku dirumah.
Matur suwun atas segalanya.*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan rasa syukur kehadiran Allah SWt yang selalu melimpahkan rahmat, hidayah, serta karunia-Nya sehingga skripsi yng berjudul “Analisis Pengaruh Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham (Study Kasus Di Bursa Efek Jakarta)” ini dapat terselesaikan.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun.

Dalam kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati disampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Rm. B.Justisianto, Lic.Phil. selaku Rektor Universitas Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Sri Rustiyaningsih, SE, M.Si, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
3. Ibu Dwi Handayani,SE, selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
4. Bapak Haris Wibisono, SE, M.Si, Ak, selaku Pembimbing I yang telah memberikan arahan pada penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dwi Handayani,SE, selaku Pembimbing II yang telah dengan penuh kesungguhan hati telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Ayah dan Ibu yang kuhormati dan kucintai yang senantiasa memberikan perhatian, doa, dan dukungan, baik moral, maupun material, dalam penulisan skripsi ini.

7. Teman-temanku dan sahabatku yang aku sayangi.

Semoga Allah SWT memberikan imbalan kebaikan yang berlipat ganda kepada semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penyusun menyadari, pembuatan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu semua kritik, saran dan sumbangan pemikiran yang membangun dari pembaca sangat diharapkan untuk menyempurnakan tugas akhir ini.

Akhir kata penyusun mengharapkan agar pembahasan tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya bagi rekan-rekan mahasiswa.

Madiun, 18 Desember 2004

Penulis

Heri Dani Yulianto

ABSTRAKSI

Berbagai masalah yang akan dicari jawabannya dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh antara arus kas total dan laba akuntansi dengan harga saham. Tujuan penelitian ini untuk memberikan bukti empirik apakah laporan arus kas dan laba akuntansi memiliki pengaruh dengan harga saham di Bursa Efek Jakarta. Sehubungan dengan masalah di atas diajukan hipotesis sebagai berikut :

- Hipotesis 1 : Pengumuman arus kas dan laba akuntansi berpengaruh terhadap harga saham.
- Hipotesis 2 : Ada pengaruh signifikan antara arus kas total dengan harga saham.
Ada pengaruh signifikan antara laba akuntansi dengan harga saham.
- Hipotesis 3 : Arus kas dan laba akuntansi mempunyai pengaruh dengan harga saham.
- Hipotesis 4 : Arus kas dan laba akuntansi mempunyai pengaruh dengan harga saham.

Analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis yaitu, regresi linear berganda, pengolahan dilakukan dengan metode SPSS Versi 10. Hal ini dilakukan untuk mengetahui bagaimana pengaruh antara arus kas total dan laba akuntansi dengan harga saham.

Hasil analisis menunjukkan bahwa hipotesis 1 diterima, artinya pengumuman arus kas dan laba akuntansi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, hal ini terbukti dengan signifikan 0,029. Hipotesis 2 ditolak artinya arus kas total tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, hal ini terbukti dengan signifikan 0,504. Hipotesis 3 diterima, artinya laba akuntansi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, hal ini terbukti dengan signifikan 0,019. Hipotesis 4 diterima, artinya arus kas dan laba akuntansi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, hal ini terbukti dengan signifikan 0,004.

Madiun, 16 Desember 2004
Penulis

Heri Dani Yulianto

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	iii
Halaman Pengesahan	iv
Halaman Motto	v
Halaman Persembahan	vi
Kata Pengantar	vii
Abstraksi	ix
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
E. Sistematika Penulisan	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Arus Kas	6
B. Laba Akuntansi	8
C. Indeks Harga Saham	11

	D. Teori Sinyal	13
	E. Study Peristiwa (Event Study)	13
	F. Pasar Efisien	15
	G. Kerangka Pemikiran	17
	H. Penelitian Terdahulu	18
	I. Hipotesis	19
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Populasi dan Sampel	20
	B. Data	22
	C. Definisi Operasional Variabel	22
	D. Spesifikasi Model dan Teknik Analisis	25
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Deskripsi Perusahaan Sampel	32
	B. Hasil Pengolahan Data	42
	C. Pembahasan Hasil Penelitian	50
	D. Rekapitulasi Hasil Penelitian	51
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan	52
	B. Saran	53
	C. Keterbatasan	53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Jenis, Populasi dan Sampel Penelitian	21
Tabel 4.1	Kinerja Perusahaan Sampel.....	32
Tabel 4.2	Kinerja Perusahaan Sampel.....	34
Tabel 4.3	Ikhtisar Hasil Korelasi Antara Variabel Bebas untuk Uji Multikolinieritas.....	43
Tabel 4.4	Ikhtisar Hasil Paired Sampel Test (Uji t-hitung).....	45
Tabel 4.5	Hasil Regresi Model Levels (Variabel Dependen : Harga Saham)	47
Tabel 4.6	Ikhtisar Hasil Signifikan Model Regresi (Uji F-hitung dan R^2)	49
Tabel 4.7	Rekapitulasi Hasil Penelitian	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tanggal Publikasi
- Lampiran 2 Pengumuman Harga Saham H-3 ^{s/d} H+3
- Lampiran 3 Pengumuman Harga Saham H-3 ^{s/d} H-1
- Lampiran 4 Pengumuman Harga Saham H+1 ^{s/d} H+3
- Lampiran 5 Jumlah Mean H- Dan Mean H+
- Lampiran 6 Output T-Test
- Lampiran 7 Output Regression