

**PENGARUH INFORMASI LABA, TOTAL ALIRAN KAS DAN
KOMPONEN ALIRAN KAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEJ**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
Memperoleh gelar sarjana strata-1



Diajukan oleh
Fitri Wulandari
52403018

| | |
|-------------|---------------------|
| Nomor Induk | 090 / Ak0404 |
| Tanggal | 7 Oktober 2008 |
| NO. TUGAS | 2008 / Ak / Wul / p |
| Copy in | |
| Sesuai | 7 oktober 2008 |

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2008**

**PENGARUH INFORMASI LABA, TOTAL ALIRAN KAS DAN
KOMPONEN ALIRAN KAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEJ**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

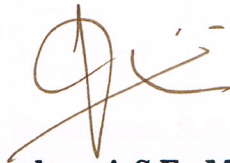
Fitri Wulandari

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing sripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik widya Mandala Madiun, guna melengkap sebagai tugas dan
memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi
Akuntansi.

Madiun, 15 januari 2008

Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Dwi Handayani, S.E., M.Si

Pembimbing II



Retno Ika Sundari, S.E., M.Si

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Dwi Handayani, S.E., M.Si

**PENGARUH INFORMASI LABA, TOTAL ALIRAN KAS DAN
KOMPONEN ALIRAN KAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEJ**

Yang dipersiapkan oleh

Fitri Wulandari

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Prodi Akuntansi

Madiun, 15 januari 2008
Tim Penguji Skripsi

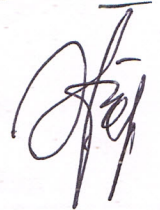
1. **Dwi Handayani, S.E., M.Si.**
Ketua

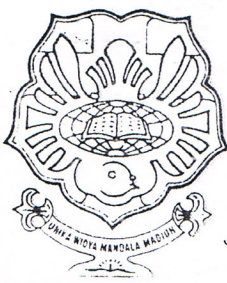
()

2. **Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak**
Anggota

()

3. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., AK**
Anggota

()



UNIVERSITAS WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

STATUS : TERAKREDITASI

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

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul :
“PENGARUH INFORMASI LABA, TOTAL ALIRAN KAS DAN KOMPONEN ALIRAN KAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)” 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, 15 Januari 2008

Yang membuat pernyataan.

Fitri Wulandari

MOTTO

- ✚ Berangkatlah dari kebenaran
- ✚ Sabar adalah kekuatan tak ternilai yang membuat anda terus berusaha
- ✚ Hargai diri sendiri dan orang lain
- ✚ Pedulilah pada kemampuan anda meraih apa yang anda inginkan dalam hidup

Penulis persembahkan kepada :

1. Ibu dan Bapakku
2. Kakak - kakakku

ABSTRAKSI

Perubahan harga saham disebabkan oleh banyak faktor, oleh karena hal tersebut investor yang bermain di Bursa Efek seharusnya melihat fluktuasi harga saham berdasarkan pada laporan keuangan perusahaan, penawaran dan permintaan pasar, tingkat suku bunga dan faktor-faktor yang berpengaruh lainnya. Adapun salah satu laporan yang dapat digunakan investor adalah laba dan informasi aliran kas. Penelitian ini untuk mengetahui apakah informasi laba, aliran kas dan komponen aliran berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di BEJ.

Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Sampel yang digunakan sebanyak 58 perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan secara berkala tahun 2004-2006. Teknik analisis yang dilakukan adalah uji asumsi klasik (uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, dan uji multikolinearitas) dan uji hipotesis yang dilakukan adalah dengan analisis regresi berganda tingkat signifikansi 5%.

Berdasarkan uji F penelitian ini menunjukkan bahwa laba, total aliran kas berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan untuk komponen aliran kas tidak berpengaruh terhadap harga saham. Berdasarkan uji T menunjukkan bahwa laba memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, tetapi untuk total aliran kas dan komponen aliran kas berpengaruh negatif terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di BEJ.

Kata kunci : Laba, Aliran Kas, dan Harga Saham.

KATA PENGANTAR

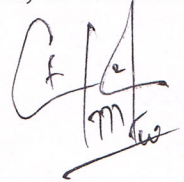
Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan lancar, dimana penulisan laporan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.

Penulisan skripsi dengan judul **“Pengaruh informasi laba, total aliran kas dan komponen aliran kas terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di BEJ”** ini penulis harapkan tidak hanya sebagai tugas semata melainkan juga dapat berguna bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya. Karena penulisan laporan ini tidak terlepas dari peranan berbagai pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam berbagai bentuk. Oleh karena itu penulis mengucapkan rasa terimakasih yang tak terhingga kepada :

- 1) Ibu Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
- 2) Ibu Dwi Handayani, S.E., M.Si. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun dan Selaku Dosen Pembimbing I, yang telah membimbing dan memberi nasehat.
- 3) Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak. Selaku Dosen Wali.
- 4) Ibu Retno Ika Sundari, S.E., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberi bimbingan dan semangat sehingga penulisan skripsi ini selesai.
- 5) Ibu dan Bapak tercinta yang telah memberi kasih sayang, do'a, pendidikan, motivasi, I Love U
- 6) Mbak Nanik dan Mas Erix yang telah menyediakan fasilitas buat ade'
- 7) Yang terkasih Mada P.Kurniansyah yang selalu setia mendampingi ade', atas do'a dan dukungannya.
- 8) Teman-teman prodi akuntansi angkatan Th 2003.
- 9) Mas Yoyok yang telah memberi bantuan.
- 10) Semua pihak yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi ini.

Dengan segala keterbatasan dan kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran demi kesempurnaan penulisan ini, sehingga akan menjadikan penulisan skripsi ini menjadi lebih sempurna.

Madiun, 15 Januari 2008

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized letters and a horizontal line.

(Penulis)

DAFTAR ISI

Hal

| | |
|---|-----------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| HALAMAN KEASLIAN KARYA TULIS..... | iv |
| HALAMAN MOTTO/PERSEMBAHAN..... | v |
| ABSTRAKSI..... | vi |
| KATA PENGANTAR..... | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 3 |
| C. Batasan Masalah..... | 4 |
| D. Tujuan..... | 4 |
| E. Manfaat..... | 4 |
| F. Sistematika Penulisan Skripsi..... | 5 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 6 |
| A. Pengertian Harga Saham..... | 6 |
| B. Jenis Harga Saham..... | 6 |
| C. Pengertian Laba..... | 7 |
| D. Pengertian Aliran Kas..... | 9 |
| E. Tujuan Informasi Aliran Kas..... | 9 |
| F. Komponen Aliran Kas..... | 9 |
| G. Penelitian Terdahulu..... | 13 |
| H. Hipotesis..... | 16 |
| I. Kerangka Teoritis..... | 17 |
| | |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN..... | 19 |
| A. Desain Penelitian..... | 19 |
| B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel..... | 19 |
| C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel..... | 20 |
| D. Prosedur Pengumpulan Data..... | 21 |
| 1. Sumber Data..... | 21 |
| 2. Jenis Data..... | 21 |
| 3. Teknik Pengumpulan Data..... | 21 |

| | | |
|----------------------------|---|-----------|
| E. | Teknik Analisis dan Uji Hipotesis | 22 |
| 1. | Teknik Analisis..... | 22 |
| 2. | Uji Hipotesis..... | 23 |
| F. | Uji Asumsi Klasik..... | 24 |
| BAB IV | ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN..... | 27 |
| A. | Data Penelitian | 27 |
| 1. | Data penelitian..... | 27 |
| 2. | Deskripsi Data..... | 28 |
| B. | Hasil Penelitian..... | 29 |
| 1. | Uji Asumsi Klasik..... | 29 |
| a). | Uji Normalitas..... | 30 |
| b). | Uji Multikolinearitas..... | 32 |
| c). | Uji Autokorelasi | 33 |
| d). | Uji Heteroskedastisitas..... | 35 |
| 2. | Hasil Pengujian Hipotesis..... | 36 |
| a). | Uji Regresi I..... | 36 |
| 1). | Uji Regresi..... | 36 |
| 2). | Uji T..... | 38 |
| 3). | Uji F..... | 38 |
| b). | Uji Regresi II..... | 39 |
| 1). | Uji Regresi..... | 39 |
| 2). | Uji T..... | 40 |
| 3). | Uji F..... | 41 |
| C. | Pembahasan..... | 42 |
| H1. | | 42 |
| H2. | | 43 |
| H3. | | 44 |
| H4. | | 45 |
| H5. | | 46 |
| BAB V | SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN | 48 |
| A. | Simpulan..... | 48 |
| B. | Keterbatasan | 48 |
| C. | Saran | 49 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | | 50 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|--|----|
| Tabel 4.1 | Kriteria Pengambilan Sampel..... | 27 |
| Tabel 4.2 | Statistik Deskriptif dari Perusahaan Sampel..... | 28 |
| Tabel 4.3 | Hasil Uji Multikolinearitas Regresi I..... | 33 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji Multikolinearitas Regresi II..... | 33 |
| Tabel 4.5 | Hasil Uji Autokorelasi Regresi I..... | 34 |
| Tabel 4.6 | Hasil Uji Autokorelasi Regresi II..... | 34 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji Regresi I..... | 37 |
| Tabel 4.8 | Hasil Uji F Regresi I..... | 39 |
| Tabel 4.9 | Hasil Uji Regresi II..... | 39 |
| Tabel 4.10 | Hasil Uji F Regresi II..... | 42 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|------------|---|----|
| Gambar 2.1 | Kerangka Teoritis I..... | 17 |
| Gambar 2.2 | Kerangka Teoritis II..... | 17 |
| Gambar 4.1 | Uji Normalitas Regresi I sebelum LN..... | 30 |
| Gambar 4.2 | Uji Normalitas Regresi II sebelum LN..... | 30 |
| Gambar 4.3 | Uji Normalitas Regresi I setelah LN..... | 31 |
| Gambar 4.4 | Uji Normalitas Regresi II setelah LN..... | 32 |
| Gambar 4.5 | Uji Heteroskedastisitas Regresi I | 35 |
| Gambar 4.6 | Uji Heteroskedastisitas Regresi II | 36 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Daftar Tabel Data Laba Bersih Perusahaan Tahun 2004-2005
- Lampiran 3 : Daftar Tabel Data Aliran Kas Operasi Perusahaan Tahun 2004-2005
- Lampiran 4 : Daftar Tabel Data Aliran Kas Investasi Perusahaan Tahun 2004-2005
- Lampiran 5 : Daftar Tabel Data Aliran Kas Pendanaan Perusahaan Tahun 2004-2005
- Lampiran 6 : Daftar Tabel Data Total Aliran Kas Perusahaan Tahun 2004-2005
- Lampiran 7 : Daftar Tabel Data Rata-Rata Harga Saham Sebelum LN Perusahaan Tahun 2005-2006
- Lampiran 8 : Daftar Tabel Data Rata-Rata Harga Saham Setelah LN Perusahaan Tahun 2005-2006
- Lampiran 9 : Hasil Deskriptif Data dengan Jumlah Sampel 116 Setelah LN Harga Saham.
- Lampiran 10 : Uji Normalitas Regresi I, II Sebelum LN
- Lampiran 11 : Hasil Analisa Regresi I Setelah LN Harga Saham.
- Lampiran 12 : Hasil Uji Normalitas dan Heteroskedastisitas Regresi I Setelah LN Harga Saham.
- Lampiran 13 : Hasil Analisa Regresi II Setelah LN Harga Saham.
- Lampiran 14 : Hasil Uji Normalitas dan Heteroskedastisitas Regresi II Setelah LN Harga Saham.