



**ANALISA PENGARUH RELEVANSI NILAI INFORMASI
LABA, ARUS KAS OPERASI, NILAI BUKU EKUITAS,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
2007-2009**

SKRIPSI

Oleh :

ESTI WINDA LESTARI

NIM. 060810301243

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2011



**ANALISA PENGARUH RELEVANSI NILAI INFORMASI
LABA, ARUS KAS OPERASI, NILAI BUKU EKUITAS,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
2007-2009**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:

**ESTI WINDA LESTARI
NIM 060810301243**

**S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibu Mulyani dan Bapak Yadi tercinta, yang telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Guru-guruku sejak SD sampai Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran;
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTO

“Belajar, berusaha, dan berdoa yang sungguh–sungguh merupakan gerbang menuju sukses”

“ Kemampuan dalam menyikapi kesulitan dengan benar adalah awal untuk mendapatkan kemudahan”

Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan (QS. Al-Insyirah :6)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama :Esti Winda Lestari

NIM :060810301243

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul "Analisa Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Laba, Arus Kas Operasi, Nilai Buku Ekuitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2007-2009" adalah benar-benar karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 23 Januari 2011

Yang menyatakan,

Esti Winda Lestari

060810301243

SKRIPSI

**ANALISA PENGARUH RELEVANSI NILAI INFORMASI
LABA, ARUS KAS OPERASI, NILAI BUKU EKUITAS,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
2007-2009**

Oleh

Esti Winda Lestari

NIM 060810301243

Pembimbing:

Dosen Pembimbing Utama : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak.

Dosen Pembimbing Anggota : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak.

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini menyetujui:

Judul Skripsi : Analisa Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Laba, Arus Kas Operasi, Nilai Buku Ekuitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2007-2009

Nama : Esti Winda Lestari

NIM : 060810301243

Jurusan : S1 Akuntansi

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,

Dra. Ririn Irmadariani, M.si, Ak.
NIP. 19670102 199203 2 002

Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak.
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak
NIP. 1972016 200112 1 001

JUDUL SKRIPSI
ANALISA PENGARUH RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA, ARUS KAS
OPERASI, NILAI BUKU EKUITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
2007-2009

Yang telah dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Esti Winda Lestari
NIM : 060810301243
Jurusan : S1 Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

28 Februari 2011

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Drs. Sudarno, M.Si, Ak (.....)
NIP. 19670102 199203 2 002

Sekretaris : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak. (.....)
NIP. 19670102 199203 2 002

Anggota : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak. (.....)
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002

Analisa Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Laba, Arus Kas Operasi, Nilai Buku Ekuitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2007-2009(The Infuence Analysis Value Relevance Information Of Earnings, Cash Flows From Operation, Equity Book Value, And Firm Size To Stock Price For Banking Companies Listed At Indonesia Stock Exchanges Period Of 2007-2009)

Esti Winda Lestari

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of earnings information, cash flow from operation, book value of equity, and firm size to the stock price. Hypothesis testing was conducted on a sample of banking companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2007-2009. The number of samples in this study were 18 selected by using purposive sampling method. Classic assumption made in this research is test for normality with the approach of regression P-P normal graph of standardized residuals, linearity test with scatterplot, heterocedastity test with glatciers test, autocorrelation test with Durbin Watson test, and test multicollinearity with Variance Inflation Factor (VIF). Hypothesis is tested using multiple regression model linearity.

Results of the study concluded that of the four independent variables used in only one variable earnings and significant positive effect on stock prices by the value R^2 of 66.4%. While the three other variables (book value of equity, cash flow from operation, and firm size) does not affect the stock price. This is in contrast to previous studies that have been done by Inda and Fazli and several other study to that cash flow from operation, book value of equity, and firm size effect on stock prices. So the conclusion can be drawn that the value relevance of earnings variables only.

Key words: *Value Relevance, Earnings, Cash Flow From Operation, Book Value Of Equity, Firm Size, Sctock Price.*

RINGKASAN

Analisa Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Laba, Arus Kas Operasi, Nilai Buku Ekuitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2007-2009; Esti Winda Lestari, 060810301243; 2011: 54 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh informasi laba, arus kas operasi, nilai buku ekuitas, dan ukuran perusahaan terhadap harga saham. Pengujian hipotesis dilakukan pada sampel perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia selama periode 2007-2009. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 18 diseleksi dengan menggunakan metode purposive sampling. Asumsi klasik yang dilakukan dalam penelitian ini yaitu uji normalitas dengan pendekatan grafik normal P-P of regression standardized residual, uji linieritas dengan scatterplot, uji heterokedastisitas dengan uji gletser, uji autokorelasi dengan durbin Watson test, serta uji multikolinieritas dengan *Variance Inflation Factor* (VIF). Hipotesis di uji dengan menggunakan model regresi linieritas berganda .

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa dari keempat variabel independen yang digunakan hanya satu variabel yaitu laba yang berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dengan besaran nilai R^2 sebesar 66.4%. Sedangkan tiga variabel lain (nilai buku ekuitas, arus kas operasi, dan ukuran perusahaan) tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini bertolak belakang dengan penelitian terdahulu yang pernah dilakukan oleh Indra dan Fazli dan beberapa penelitian lain bahwa arus kas operasi, nilai buku ekuitas, dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap harga saham. Maka kesimpulan yang dapat diambil bahwa yang memiliki relevansi nilai hanya variabel laba.

Kata Kunci : Relevansi Nilai, Laba, Arus Kas Operasi, Nilai Buku Ekuitas, Ukuran Perusahaan, Harga Saham.

PRAKATA

Puji syukur ke hadirat Allah Swt. atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisa Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Laba, Arus Kas Operasi, Nilai Buku Ekuitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2007-2009”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
3. Dra. Ririn Irmadariani, Msi, Ak., selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, pikiran dan perhatian untuk penulis dalam penulisan skripsi ini;
4. Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak., selaku Dosen Pembimbing II, terima kasih atas saran dan pengarahan yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini;
5. Hendrawan Santoso Putra SE, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa;
6. Bapak-Ibu Dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember, terima kasih atas segala ilmu yang diberikan kepada saya. Semoga ilmu ini dapat bermanfaat selamanya;
7. Ibuku Mulyani dan Bapakku Yadi yang telah mendoakan, memberikan dukungan, kasih sayang, semangat, kesabaran dan ketulusan dalam mendidiku selama ini. Terima kasih atas pengorbanannya. Esti tidak akan pernah bisa membalas itu semua, tapi ketulusan do'a kuhaturkan agar Allah membalas kebaikan yang tak ternilai itu dengan memberikan surga-Nya.

8. Kakakku Yuanita Atmayansari terima kasih atas perhatian, kasih sayang, canda-tawa, pengertian dan dukungan yang diberikan. Tanpa keberadaannya hidupku akan sepi dan aku tidak akan tahu rasanya punya saudara.
9. Teman hatiku Yaqob Siddhiq Permana MS terima kasih buat kasih sayang, perhatian, dukungan, dan kesabarannya yang diberikan. Ayo cepat diselesaikan skripsinya.
10. Ibu kosku dan teman-teman kost yang menemani hari-hariku di Jember.
11. teman-teman Akuntansi angkatan 2006, terutama buat teman dekatku Dina, Oka (terima kasih telah sabar membantu dan mengajarku dalam penulisan skripsi ini), Rini (terima kasih buat seumuuaanya nggak bisa disebutin satu-satu) , Ndut riya, Indah mbem, Ithaq cungring, selvi terima kasih buat doa dan dukungannya serta hari-hari indah dan pengalaman baru yang mengisi hidupku di Jember.
12. semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jember, Januari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
ABSTRACT	viii
RINGKASAN	ix
PRAKATA	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar belakang.....	1
1.2. Perumusan masalah.....	5
1.3. Tujuan penelitian	5
1.4. Manfaat penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1. Relevansi nilai informasi akuntansi	7
2.2. Laba akuntansi	8
2.3. Aliran kas	10
2.4. Nilai Buku Ekuita.....	12
2.5. Ukuran perusahaan.....	13
2.6. Harga saham.....	14
2.7. Laba akuntansi dengan harga saham.....	15

2.8. Arus kas operasi dengan harga saham	16
2.9. Nilai buku ekuitas dengan harga saham.....	17
2.10. Ukuran perusahaan dengan harga saham	18
2.11. Peneliti terdahulu	18
2.12. Kerangka pemikiran dan pengembangan hipotesis.....	20
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	28
3.1. Jenis dan sumber data	28
3.2. Populasi dan sampel.....	28
3.3. Definisi operasional dan pengukuran variabel.....	29
3.1.1 Variabel dependen	29
3.1.2 Variabel Independen	29
3.4. Teknik analisis data.....	30
3.4.1 Uji asumsi klasik.....	30
3.4.2 Pengujian hipotesis	31
3.5. Kerangka pemecahan masalah	34
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Gambaran umum Bursa Efek Indonesia	36
4.2 Gambaran umum sampel penelitian.....	37
4.3 Analisis data.....	39
4.3.1 Statistik deskriptif	39
4.3.2 Hasil uji asumsi klasik	40
4.3.3 Hasil analisis regresi linier berganda.....	44
4.3.4 Pengujian Hipotesis.....	46
4.4 Pembahasan.....	48
4.4.1 Pengaruh laba akuntansi terhadap harga saham.....	49
4.4.2 Pengaruh arus kas operasi terhadap harga saham	50
4.4.3 Pengaruh nilai buku ekuitas terhadap harga saham	51
4.4.4 Pengaruh ukuran perusahaan terhadap harga saham	52
BAB 5. PENUTUP.....	54
5.1 Kesimpulan	54

5.2 Keterbatasan penelitian	55
5.3 Saran.....	56

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
4.1.	Distribusi sampel penelitian.....	38
4.2.	Statistik Deskriptif.....	39
4.3.	Hasil Uji Normalitas.....	40
4.4.	Hasil Uji Autokorelasi.....	44
4.5.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	45
4.6.	Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	21
2.2 Perumusan Hipotesis	22
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	34
4.1 Hasil Uji Asumsi Normalitas	41
4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- 1 Kriteria Pengambilan Sampel
- 2 Gambaran Umum Perusahaan yang Diteliti
- 3 Perhitungan AKO per Saham
- 4 Perhitungan Nilai Buku Ekuitas per Saham
- 5 Hasil Perhitungan *Earnings Per Share*
- 6 Total Aset Perusahaan
- 7 Harga Saham Emiten Perbankan
- 8 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
- 9 Hasil Uji Normalitas Model
- 10 Hasil Uji Multikolinieritas
- 11 Hasil Uji Heterokedastisitas
- 12 Hasil Uji Autokorelasi
- 13 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda