



**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009 - 2011**

SKRIPSI

Oleh:

Wildhani Fahrial

NIM 090810301272

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013



**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009 - 2011**

SKRIPSI

Oleh:

Wildhani Fahrial

NIM 090810301272

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013



**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009 - 2011**

SKRIPSI

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

Oleh :

WILDHANI FAHRIAL

NIM 090810301272

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, saya persembahkan skripsi saya ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti dan ungkapan terima kasih saya kepada:

1. Allah SWT yang selalu melimpahkan rahmat dan hidayahnya sehingga saya bisa menyelesaikan studi saya;
2. Kedua orang tua saya yang selalu berjuang, mendukung, memotivasi dan menginspirasi saya dalam segala hal dan terima kasih atas doa dan perhatiannya selama ini;
3. Adik saya tercinta yang selalu memberikan keceriaan dalam keluarga;
4. Dosen Pembimbing saya Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak dan Bunga Maharani, SE, M.SA yang telah memberikan ilmu, waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi ini dengan penuh perhatian dan tanggung jawab yang tinggi;
5. Almamaterku tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

**“Saya datang, saya bimbingan, saya ujian, saya revisi dan
saya menang!”**

(Wildhani Fahrial)

“Usaha terus meski situasi semakin sulit”

(Ibu Holisah)

**“Habiskan jatah gagalmu selagi kamu masih muda
(Mario Teguh)**

**“Orang yang berdoa tetapi tidak berusaha adalah seperti orang yang
menembakkan panah tanpa tali busur”**

(Ali Bin Abi Thalib R.A.)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Wildhani Fahrial

NIM : 090810301272

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009 - 2011” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta 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 adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 3 Desember 2013

Yang menyatakan,

Wildhani Fahrial

NIM 090810301272

SKRIPSI

**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009 - 2011**

Oleh
Wildhani Fahrial
NIM 090810301272

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak
Dosen Pembimbing II : Bunga Maharani, SE, M.SA

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Informasi Arus Kas dan Laba Kotor Terhadap
Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Selama Periode 2009 - 2011

Nama Mahasiswa : Wildhani Fahrial

NIM : 090810301272

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : S1 – Akuntansi

Disetujui Tanggal : 28 November 2013

Yang Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak
NIP. 19591110 198902 1 001

Bunga Maharani, SE, M.SA
NIP. 198850301 201012 2 005

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

JUDUL SKRIPSI

**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009-2011**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Wildhani Fahrial

NIM : 090810301272

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

16 Desember 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Nining Ika Wahyuni, S.E, M.Sc, Ak (.....)
NIP. 19830624 200604 2 001

Sekretaris : Indah Purnamawati, S.E, M.Si, Ak (.....)
NIP. 19691011 199702 2 001

Anggota : Novi Wulandari, S.E, M.Acc & Fin, Ak (.....)
NIP. 19801127 200501 2 003



Mengetahui / Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si
NIP. 19630614 199002 1 001

ABSTRAK

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009 - 2011

WILDHANI FAHRIAL

Jurusan SI Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Penelitian bertujuan untuk menguji secara empiris mengenai pengaruh informasi arus kas (arus kas operasi, investasi dan pendanaan) dan laba kotor terhadap harga saham. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan sampel sebanyak 47 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009 – 2011 yang dipilih secara *puposive sampling*. Alat analisis yang digunakan adalah program SPSS versi 12.0.

Hasil yang didapat adalah variabel arus kas (operasi, investasi, dan pendanaan) dan laba kotor masing-masing berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Dengan nilai signifikansi arus kas operasi sebesar 0,010, arus kas investasi sebesar 0,004, arus kas pendanaan sebesar 0,034 dan laba kotor sebesar 0,002. Nilai ini lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Sehingga dapat disimpulkan bahwa arus kas aktivitas operasi, investasi, pendanaan dan laba kotor masing-masing berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Katakunci : arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba kotor dan harga saham.

ABSTRACT

THE EFFECT OF CASH FLOWS INFORMATION AND GROSS PROFIT TO STOCK PRICES OF LISTED COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE DURING THE PERIOD 2009 - 2011

WILDHANI FAHRIAL

Accounting, Faculty of Economics, University of Jember

This study aims to examine empirically about to the effect cash flows information (cash flow from operating activities, investing activities, and financing activities) and gross profit to stock prices. This research used multiple linear regression analysis with a sampel of 47 companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2009-2011 were selected by purposive sampling method. The analytical tool used was SPSS version 12.0 program.

The result showed that variable cash flows (operating, investing and financing) and the gross profit of each influence to stock price significantly. With the significant value of the operating cash flow amounted to 0,010, cash flows from investing activities of 0,004, cash flows from financing activities of 0,034, and gross profit of 0,002. This value is smaller than the 0,05 significant level. It can be concluded that the cash flows from operating activities, investing activities, financing activities and gross profit of each significant effect on stock prices.

Keywords :cash flows from operating activities, investing activities, financing activities, gross profit and stock prices

RINGKASAN

Pengaruh Informasi Arus Kas dan Laba Kotor Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Selama Periode 2009-2011; Wildhani Fahrial, 090810301272; 2013; 44 Halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh mengenai informasi arus kas dan laba kotor terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2009-2011. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *pooled* data yaitu adalah data yang dikumpulkan selama kurun waktu/periode tertentu terhadap lebih dari satu perusahaan dengan menggunakan data sekunder yang merupakan sumber data penelitian yang diperoleh peneliti secara tidak langsung melalui media perantara atau diperoleh dan dicatat oleh pihak lain (Indriantoro, 2002). Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini antara lain adalah data laporan keuangan auditan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2009 sampai dengan tahun 2011, tanggal publikasi laporan keuangan auditan dan harga pasar saham rata-rata yang diperoleh dari harga saham saat penutupan (*closing price*) setiap bulan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan sampel sebanyak 47 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009 – 2011 yang dipilih secara *puposive sampling*.

Penelitian ini menggunakan variabel independen dan variabel dependen. Variabel independen yang digunakan adalah Arus Kas Operasi (AKO), Arus Kas Investasi (AKI), Arus Kas Pendanaan (AKP) dan Laba Kotor (LK). Sedangkan Variabel dependen yang digunakan adalah Harga Saham (HS). Kedua variabel ini kemudian di uji pengaruhnya dengan menggunakan uji t dengan alat bantu analisis yaitu program SPSS versi 12.0.

Hasil yang di dapat adalah bahwa variabel arus kas operasi, investasi, pendanaan dan laba kotor masing-masing berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan tingkat signifikansi masing-masing sebesar 0,010; 0,004; 0,034 dan 0,002. Sehingga dapat disimpulkan bahwa ke-empat variabel ini bisa dijadikan acuan oleh investor dalam menentukan kegiatan investasinya atau bisa dikatakan sebagai alat untuk memprediksi harga saham perusahaan.

PRAKATA

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayahnya, maka penyusun berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA KOTOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA (BEI) SELAMA PERIODE 2009-2011” sebagai syarat untuk meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga peneliti mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini yang akan dijadikan pertimbangan untuk penelitian selanjutnya. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Dalam kesempatan ini, peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. M. Fathorrozi, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, S.E., MM., Ak., selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
3. Dosen Pembimbing saya bapak Drs. Imam Mas’ud, MM, Ak dan ibu Bunga Maharani, SE, M.SA yang telah memberikan ilmu, waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi ini dengan penuh perhatian dan tanggung jawab yang tinggi;
4. Bapak Drs. Sudarno M.Si, Ak selaku Dosen Wali selama peneliti menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
5. Pojok BEI Fakultas ekonomi Universitas Jember yang membantu saya dalam pengumpulan data penelitian;
6. Seluruh dosen dan staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
7. Nenek Hamidah yang dengan sabar dan ketulusan hati mencurahkan cinta kasih sayangnya dan dukungan berupa semangat dan doa;

8. Keluarga Lek Hamid, keluarga Lek Anis, keluarga Bude Farida, keluarga Bude Halil, keluarga Om Samsul, keluarga Om Didik, keluarga Lek Hanik dan seluruh keluarga besarku yang selalu memberi dukungan, semangat, dan nasehat selama ini;
9. Seluruh teman-teman dan sahabatku di Jember terutama teman-teman seperjuangan Agil, Begog, Imam, Iqbal, Ikang, Andi, Ardi, Sendi dan lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terima kasih atas masukan, bantuan, semangat, suka dan duka yang kalian berikan selama ini dan *sukses kawan!*;
10. Anak-anak Larusso FC, FFC dan anak Kostan Wisma Prabu serta teman-teman lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terima kasih atas masukan, semangat, keceriaan dan pelajaran kepada saya selama ini;
11. Seluruh teman-teman SMA khususnya anak-anak MS, *thank yo so much guys!*;
12. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu, saya mengungkapkan terima kasih banyak atas bantuan yang diberikan.

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBING	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
PRAKATA	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	7
2.1.2 Pasar Modal.....	7

2.1.3 Saham.....	8
2.1.4 Laporan Keuangan	10
2.1.5 Laporan Laba Rugi.....	11
2.1.6 Laporan Arus Kas	12
2.1.6.1 Arus Kas Operasi	13
2.1.6.2 Arus Kas Investasi	14
2.1.6.3 Arus Kas Pendanaan	14
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Hipotesis Penelitian.....	17
2.3.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham ..	17
2.3.2 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Harga Saham.	18
2.3.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap Harga Saham	18
2.3.4 Pengaruh Laba Kotor Terhadap Harga Saham	19
2.4 Kerangka Pemikiran.....	20
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	21
3.2 Populasi Penelitian.....	21
3.3 Sampel Penelitian.....	22
3.4 Metode Pengumpulan Data	22
3.5 Variabel Penelitian, Definisi Operasional dan Pengukuran..	23
3.5.1 Variabel Independen	23
3.5.2 Variabel Dependen.....	24
3.6 Metode Analisis Data.....	25
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	25
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	25
3.6.3 Analisis Regresi	27

3.6.3.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	27
3.6.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	27
3.6.3.3 Uji Hipotesis	28
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	30
4.2 Analisis Data	31
4.2.1 Statistik Deskriptif	31
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	32
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	35
4.2.4 Uji Signifikansi Simultan / Uji Model (Uji Statistik F)	36
4.2.5 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	37
4.2.6 Uji Hipotesis	37
4.3 Pembahasan.....	39
4.3.1 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Operasi terhadap Harga Saham	39
4.3.2 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Investasi terhadap Harga Saham	40
4.3.3 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan terhadap Harga Saham	41
4.3.4 Pengaruh Laba Kotor terhadap Harga Saham.....	41
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	42
5.1 Kesimpulan	42
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	42
5.3 Saran.....	43
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 4.1 Proses Purposive Sampling Penelitian.....	30
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	31
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	33
Tabel 4.4 <i>Collinearity Statistic</i>	33
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Heterokedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i>	34
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	35

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	20

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Data-data Penelitian
2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
3. Hasil Uji Normalitas
4. Hasil Uji Multikolinearitas
5. Hasil Uji Autokorelasi
6. Hasil Uji Heterokedastisitas
7. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda