

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI LAPORAN ARUS KAS
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2010)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi

Jurusan Akuntansi

Universitas Katolik Widya Karya



DISUSUN OLEH :

ANDRI YUVENCIA DWI FIBRIYANTI

NIM : 200811003

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG

FAKULTAS EKONOMI-JURUSAN AKUNTANSI

2012

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Skripsi yang berjudul :
PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI LAPORAN ARUS KAS
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2010)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Andri Yuvencia Dwi Fibriyanti

NIM : 200811003

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal Mei 2012 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1).

Disahkan oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dra. Silvia Indrarini, MM, Ak
NIK : 193027

DEWAN PENGUJI

TANDA TANGAN

1. Dra. Silvia Indrarini, MM, Ak
2. Dra. MAF. Suprapti, MM
3. Dra. Lis Lestari S., M.Si

PERYATAAN BEBAS PLAGIAT

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI LAPORAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2010) merupakan karya asli dari :

Nama : Andri Yuvencia Dwi Fibriyanti

NIM : 200811003

Jurusan : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Universitas: Universitas Katolik Widya Karya Malang

dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Demikian surat keterangan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Malang, Juni 2012

(Andri Yuvencia D. F)

DITERIMA DAN DISETUJUI

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Silvia Indrarini, MM, Ak
NIK : 193027

Dra. MAF. Suprapti, MM
NIK : 191017

MENGETAHUI

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Akuntansi

Dra. Silvia Indrarini, MM, Ak
NIK : 193027

Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIK : 188011

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmatNya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kandungan Informasi Laporan Arus Kas Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan-perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010)”, tepat waktu.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan dalam memperoleh gelara Sarjana Strata Satu Ekonomi Akuntansi pada Universitas Katolik Widya Karya Malang. Dalam menyusun skripsi ini peneliti dibantu oleh banyak pihak baik berupa bimbingan maupun motivasi. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dra. Silvia Indrarini MM, Ak, selaku dosen pembimbing I sekaligus Dekan Fakultas Ekonomi yang telah banyak meluangkan waktunya dalam mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dra. MAF Suprapti,MM, selaku dosen pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktunya dalam mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
3. Pimpinan dan staff beserta seluruh karyawan Pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Brawijaya Malang yang telah memberikan ijin untuk mengadakan penelitian dan pengambilan data.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

4. Dra. Lis Lestari S, M.Si, selaku ketua jurusan akuntansi Universitas Katolik Widya Karya Malang yang telah meluangkan waktunya, sehingga peneliti bisa berkonsultasi berkaitan dengan penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan selama perkuliahan untuk menambah wawasan baru bagi peneliti.
6. Orang tua peneliti yang telah memberikan dukungan moral dan material dalam penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna dan masih banyak kekurangan yang perlu dibenahi. Untuk itu, peneliti mengharapkan saran dan kritik dari pembaca demi penyempurnaan skripsi ini. Peneliti berharap skripsi ini dapat menambah wawasan dan referensi bagi para pembaca.

Malang, Juni 2012

Peneliti

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA



DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	
HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	
HALAMAN PERSEMBAHAN	
HALAMAN MOTTO	
HALAMAN RIWAYAT HIDUP PENELITI	
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	i
HALAMAN DAFTAR ISI.....	iii
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	vi
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	vii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAKSI	
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	4
1. Tujuan Penelitian.....	4
2. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Penelitian Terdahulu.....	6
B. Teori.....	9
1. Laporan Keuangan.....	9

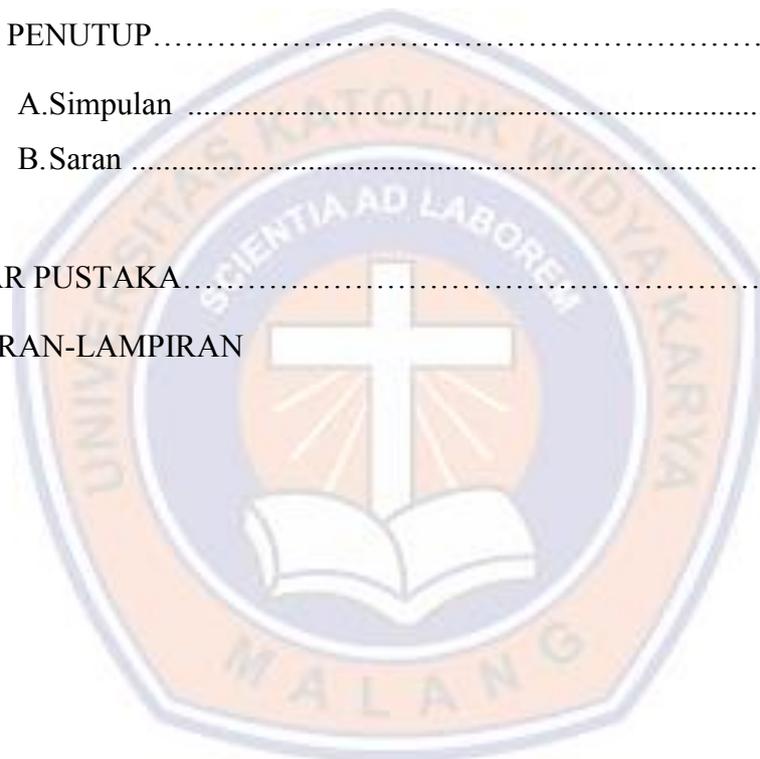
.....	
a. Pengertian Laporan Keuangan	9
b. Komponen Laporan Keuangan	10
.....	
c. Tujuan Laporan Keuangan	10
d. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	10
.....	
e. Fungsi Laporan Keuangan	12
.....	
2. Laporan Arus Kas	13
a. Pengertian Laporan Arus Kas	13
b. Klasifikasi Arus Kas	14
c. Tujuan Laporan Arus Kas	17
d. Kegunaan Informasi Arus Kas	17
e. Pelaporan Arus Kas	18
3. Saham	23
a. Pengertian Saham	23
b. Harga Saham	24
c. Faktor-faktor yang memengaruhi harga saham	24
C. Kerangka Pikir	26
D. Hipotesis	27

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	28
B. Ruang Lingkup Penelitian	28
C. Lokasi Penelitian	28
D. Populasi dan Sampel	29
E. Jenis dan Sumber Data	30
F. Definisi Operasioanal Variabel	30

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

2. Regresi Linier Bergand.....	67
3. Pengujian Hipotesis.....	68
a. Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	68
b. Uji F.....	69
c. Uji t.....	69
D. Implikasi Hasil Penelitian.....	70
BAB V PENUTUP.....	74
A.Simpulan	74
B.Saran	75
DAFTAR PUSTAKA.....	77
LAMPIRAN-LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
IV.1 Proses Pemilihan Sampel penelitian.....	36
IV.2 Daftar Nama-nama perusahaan yang menjadi sampel penelitian.....	37
IV.3 Daftar Komponen Arus Kas PT Astra Internasional, Tbk.....	50
IV.4 Daftar Komponen Arus Kas PT Bank Central Asia, Tbk.....	51
IV.5 Daftar Komponen Arus Kas PT Bank Rakyat Indonesia, Tbk.....	53
IV.6 Daftar Komponen Arus Kas PT Bank Danamon Indonesia, Tbk.....	54
IV.7 Daftar Komponen Arus Kas PT Bank Mandiri, Tbk.....	55
IV.8 Daftar Komponen Arus Kas PT Indosat, Tbk.....	57
IV.9 Daftar Komponen Arus Kas PT Perusahaan Gas Negara, Tbk.....	58
IV.10 Daftar Komponen Arus Kas PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.....	59
IV.11 Daftar Komponen Arus Kas PT United Tractors, Tbk.....	60
IV.12 Daftar Harga Saham Penutupan Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	61
IV.13 Hasil Output SPSS (Uji Normalitas Data).....	64
IV.14 Hasil Output SPSS (Uji Multikolinearitas).....	65

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

IV.15 Hasil Output SPSS (Uji Heterokedastisitas).....	66
IV.16 Hasil Output SPSS (Uji Autokorelasi).....	66
IV.17 Hasil Output SPSS Regresi Linier Berganda, Uji F dan Uji t.....	67



PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
II.1 Kerangka Pikir.....	26
IV.1 Scatterplot.....	63



PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Arus Kas PT Astra Internasional, Tbk

Lampiran 2 Laporan Arus Kas PT Bank Central Asia, Tbk

Lampiran 3 Laporan Arus Kas PT Bank Rakyat Indonesia, Tbk

Lampiran 4 Laporan Arus Kas PT Bank Danamon Indonesia, Tbk

Lampiran 5 Laporan Arus Kas PT Bank Mandiri, Tbk

Lampiran 6 Laporan Arus Kas PT Indosat, Tbk

Lampiran 7 Laporan Arus Kas PT Perusahaan Gas Negara, Tbk

Lampiran 8 Laporan Arus Kas PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk

Lampiran 9 Laporan Arus Kas PT United Tractors, Tbk

Lampiran 10 Struktur Organisasi Perusahaan

Lampiran 11 Harga Saham Penutupan PT Astra Internasional, Tbk

Lampiran 12 Harga Saham Penutupan PT Bank Central Asia, Tbk

Lampiran 13 Harga Saham Penutupan PT Bank Rakyat Indonesia, Tbk

Lampiran 14 Harga Saham Penutupan PT Bank Danamon Indonesia, Tbk

Lampiran 15 Harga Saham Penutupan PT Bank Mandiri, Tbk

Lampiran 16 Harga Saham Penutupan PT Indosat, Tbk

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Lampiran 17 Harga Saham Penutupan PT Perusahaan Gas Negara, Tbk

Lampiran 18 Harga Saham Penutupan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk

Lampiran 19 Harga Saham Penutupan PT United Tractors, Tbk

Lampiran 20 Uji Asumsi

Lampiran 21 Output Uji Regresi Linier Berganda



**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI LAPORAN ARUS KAS
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2010)**

ABSTRAKSI

Sesuai dengan PSAK No.2 yang menyatakan bahwa perusahaan harus menyusun laporan arus kas dan menyajikan laporan tersebut sebagai bagian yang tidak terpisahkan (integral) dari laporan keuangan, maka penelitian ini berusaha untuk menguji pengaruh bagian dari laporan arus kas, yaitu komponen arus kas yang terdiri dari arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan terhadap harga saham.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kandungan informasi laporan arus kas terhadap harga saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Brawijaya Malang. Pemilihan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari perusahaan – perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 selama tahun 2006 – 2010. Dari populasi sebanyak 45 perusahaan yang masuk dalam indeks LQ-45, yang memenuhi kriteria pemilihan sampel adalah 9 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dan untuk menguji hipotesisnya digunakan uji F dan uji t.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersama-sama komponen arus kas yaitu arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Secara parsial arus kas operasi dan arus kas investasi juga memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, namun arus kas pendanaan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Hal ini disebabkan karena faktor eksternal di luar variabel penelitian seperti kondisi ekonomi selama tahun penelitian, seperti krisis global yang terjadi pada tahun 2008-2009 yang berdampak pada menurunnya minat investor untuk berinvestasi karena resiko yang dirasa terlalu tinggi pada saat itu.

Kata kunci : arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan harga saham

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Saat ini pasar modal Indonesia berkembang sangat pesat, ditandai dengan melonjaknya jumlah saham yang ditransaksikan dan semakin tingginya volume perdagangan saham. Seiring dengan perkembangan yang pesat tersebut, kebutuhan akan informasi yang relevan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal juga semakin meningkat. Dalam pasar modal, harga-harga saham mencerminkan semua informasi yang relevan dan pasar akan bereaksi apabila terdapat informasi baru. Salah satu informasi tersebut adalah informasi akuntansi khususnya laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan ini merupakan hasil akhir dari proses akuntansi yang disusun dan dipublikasikan untuk memenuhi kebutuhan informasi dalam pengambilan keputusan investasi, karena dalam laporan keuangan tersebut dapat diperoleh informasi mengenai posisi keuangan perusahaan, aliran kas, dan informasi lainnya yang terkait dengan keputusan investasi.

Bagi investor, informasi dari laporan keuangan dapat digunakan sebagai salah satu dasar dalam pengambilan keputusan apakah mereka akan membeli, menahan atau menjual surat berharga yang dimilikinya karena memperoleh return merupakan tujuan utama aktivitas perdagangan para investor di pasar modal. Laporan keuangan merupakan salah satu sumber

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

utama informasi keuangan yang sangat penting bagi sejumlah pemakai dalam pengambilan keputusan investasi. Para investor juga memakai informasi keuangan untuk memengaruhi dan memantau aktivitas-aktivitas manajemen. Pada prinsipnya laporan keuangan merupakan informasi yang dapat para pelaku pasar modal baik investor maupun calon investor dalam menginterpretasikan keadaan suatu perusahaan yang tercermin dari laporan keuangan.

Laporan keuangan terdiri dari neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas, laporan arus kas, dan catatan atas laporan keuangan. Laporan arus kas sebagai bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan yang dirancang untuk menyediakan kebutuhan informasi bagi investor, kreditur dan pemakai eksternal lainnya untuk pengambilan keputusan investasi, kredit, dan pengambilan keputusan lainnya. Laporan arus kas melaporkan penerimaan dan pengeluaran kas selama satu periode yang berasal dari aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Para investor biasanya lebih sering menggunakan laporan arus kas dibandingkan dengan *accounting earnings* dalam menilai suatu investasi. Bagi investor kas, merupakan pertimbangan bahwa perusahaan memiliki dana yang cukup dalam pembayaran deviden (Taufik : 2009)

Arus kas merupakan ukuran yang tepat untuk menentukan harga saham (tingkat pengembalian saham) karena harga saham yang tinggi berarti menunjukkan penilaian investor yang positif tentang masa depan perusahaan dengan harapan arus kas yang tinggi akan lebih mudah mengumpulkan modal tambahan bagi perusahaan. Di dalam PSAK (2009) No. 2 menyatakan bahwa

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

perusahaan harus menyusun laporan arus kas dan harus menyajikan laporan tersebut sebagai bagian yang tak terpisahkan (integral) dari laporan keuangan untuk setiap periode penyajian laporan keuangan. Laporan arus kas dapat memberikan informasi yang memungkinkan para pengguna untuk mengevaluasi perubahan dalam aset bersih perusahaan, struktur keuangan (termasuk likuiditas dan solvabilitas), dan kemampuan memengaruhi jumlah serta waktu arus kas dalam rangka adaptasi dengan perubahan keadaan dan peluang.

Di dalam PSAK No. 2, laporan arus kas disajikan dalam tiga komponen yaitu aktivitas operasi, aktivitas investasi, dan aktivitas pendanaan. Perusahaan dianjurkan untuk melaporkan arus kas dari aktivitas operasi dengan metode langsung. Metode ini menghasilkan informasi yang berguna dalam mengestimasi arus kas masa depan yang tidak dapat dihasilkan oleh metode tidak langsung karena metode langsung dapat memberikan informasi terperinci mengenai komponen utama penerimaan kas dan pengeluaran kas. Laporan arus kas yang dipublikasikan menyebabkan investor bereaksi yaitu dengan melakukan pembelian atau penjualan saham di pasar modal yang tercermin dalam harga saham di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan.

Berdasarkan uraian tersebut di atas dan hasil penelitian terdahulu yang masih bervariasi, maka peneliti melakukan penelitian kembali untuk mendapatkan bukti empiris tambahan yang akan memperjelas hasil penelitian. Lima tahun terakhir dari laporan arus kas yang dijadikan sebagai pengamatan dari penelitian ini yaitu tahun 2006 sampai dengan tahun 2010 dengan obyek penelitian perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam LQ-45 sebagai

populasi dan sampel di mana perusahaan-perusahaan tersebut merupakan perusahaan dengan saham teraktif dan ter*liquid* sehingga lebih tepat dijadikan acuan dalam penelitian serta mengeliminasi keterbatasan-keterbatasan penelitian terdahulu.

Berdasarkan latar belakang tersebut di atas, maka peneliti tertarik untuk membuat penelitian dengan judul “PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI LAPORAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2010)”

B. Perumusan Masalah

Sehubungan dengan latar belakang masalah tersebut di atas, maka dapat dirumuskan pokok permasalahannya adalah sebagai berikut :

1. Apakah ada pengaruh yang signifikan antara arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010 ?
2. Apakah arus kas operasi memiliki pengaruh yang paling dominan terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010 ?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris :

- a. Ada tidaknya pengaruh yang signifikan antara arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010.
- b. Ada tidaknya pengaruh dominan arus kas operasi terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010.

2. Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Bagi pelaku pasar (investor dan calon investor)
Penelitian ini diharapkan berguna dalam menganalisis kondisi perusahaan sehingga investor dapat mengambil keputusan yang tepat.
- b. Bagi peneliti
Penelitian ini untuk mengembangkan dan mengaplikasikan teori yang telah diperoleh dibangku perkuliahan dengan kondisi nyata yang ada dipasar modal
- c. Bagi pihak lain
Penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi untuk penelitian selanjutnya.