

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Arus Kas Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009)”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari dalam menyelesaikan skripsi ini masih jauh dari sempurna yang disebabkan oleh keterbatasan pemahaman, pengetahuan dan kemampuan penulis. Namun demikian penulis berusaha untuk menyelesaikan skripsi ini berdasarkan ketentuan yang telah ditentukan.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Enny Ariyanto, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

3. Bapak H. Sabarudin Muslim, SE., M.Si dan Ibu Hari Setiyawati, SE., Ak., M.Si selaku penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
4. Seluruh dosen – dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
5. Kedua orangtua, kakak dan adik tercinta yang telah memberikan motivasi dan semangatnya untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga besar PT Saribuana Floorindo atas pengertiannya selama ini dan memberikan waktu kepada penulis untuk menyelesaikan pendidikan.
7. Teman – teman seperjuangan (Eno, Ayu, Nuha, Nana, Ria, Esi) dan kekasihku (Edy Munif) yang juga ikut memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman – teman seperjuangan jurusan Akuntansi S1 Angkatan 11 atas indahnya kebersamaan dan ukhuwah selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu pengetahuan bagi penulis khususnya dan bagi para pembaca yang berminat pada umumnya. Amin ya Rabbal a'lam...

Jakarta, Agustus 2011

Cahyani

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2009)**

**By : CAHYANI
43207110004**

ABSTRAK

Laporan keuangan bertujuan untuk menyediakan informasi yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan ekonomi. Informasi arus kas merupakan salah satu informasi yang paling sering digunakan untuk tujuan pengambilan keputusan.

Beberapa penelitian terdahulu tentang pengaruh arus kas menunjukkan hasil yang berbeda-beda. Oleh karena itu, perlu dilakukan ulang penelitian yang menguji pengaruh arus kas terhadap harga saham dan volume perdagangan saham. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis: (1) pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan terhadap harga saham setelah publikasi laporan arus kas, dan; (2) pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan terhadap volume perdagangan saham setelah publikasi laporan arus kas.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009. Variabel independen yang digunakan adalah arus kas operasi (AKO), arus kas investasi (AKIN), arus kas pendanaan (AKDA), sedangkan variabel dependen berupa harga saham dan volume perdagangan saham. Dengan menggunakan regresi berganda pada aplikasi program SPSS 17 diuji masing-masing hipotesis untuk menjawab tujuan penelitian.

Hasil penelitian adalah sebagai berikut: (1) secara simultan (bersama-sama) arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan berpengaruh signifikan terhadap harga saham, (2) secara parsial arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham, (3) secara parsial arus kas investasi dan arus kas pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. (4) secara simultan (bersama-sama) arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham, (5) secara parsial arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham.

Kata kunci: arus kas, harga saham, volume perdagangan saham.

**ANALYSIS EFFECT CASH FLOW OF STOCK PRICE AND
STOCK TRADING VOLUME (EMPIRICAL STUDY ON
LISTED COMPANIES IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE YEAR 2009)**

**By :CAHYANI
43207110004**

ABSTRACT

The aim of the financial report is to provide useful information for its users in making economic decisions. The information about cash flow is one of the most frequently used information for decision maker.

Several previous researches on the effect of the cash flow showed different results. Therefore, it is necessary to research that examined the effect of cash flow to stock price and stock trading volume. The purpose of this study is to analyze: (1) the effect of operating cash flow, cash flow investing and financing cash flow to stock price after the publication of cash flow statement, and; (2) the effect of operating cash flow, cash flow investing and financing cash flow to stock trading volume after the publication of cash flow statement.

The data used in this research is a secondary data from financial statements of manufacturing companies that are listed in Indonesia Stock Exchange in 2009. The independent variables that are used in this research are the operating cash flow, cash flow investing and financing cash flow. The dependent variable that is used in this research is the stock price and stock trading volume. This research was used multiple regression and SPSS 17 applications, each hypothesis is tested to answer the purposes of the research.

The results as follows: (1) Simultaneously (jointly), operating cash flows, cash flow investing and financing cash flow were significantly influenced the stock price, (2) Partially, the operating cash flows it self significantly influenced the stock price, (3) Partially, the operating cash flows and financing cash flow were wasn't significantly influenced the stock price. (4) Simultaneously (jointly), operating cash flows, cash flow investing and financing cash flow were wasn't significantly influenced the stock trading volume, (5) Partially, the operating cash flows, financing cash flow and financing cash flow were wasn't significantly influenced the stock trading volume.

Key words: cash flow statement, stock price, stock trading volume.

DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7

BAB II LANDASAN TEORI

A. Laporan Arus Kas	8
1. Pengertian Laporan Arus Kas	8
2. Tujuan dan Manfaat Laporan Arus Kas	9
3. Klasifikasi Laporan Arus Kas	12

4. Pola Normal Arus Kas	14
B. Saham	15
C. Harga Saham	16
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	17
2. Teori Asimetri Informasi (<i>Assymmetric Information Theory</i>)	21
D. Volume Perdagangan Saham	22
E. Tujuan dan Risiko Investasi	23
F. Pengaruh Informasi Arus Kas Terhadap Harga Saham	25
G. Pengaruh Informasi Arus Kas Terhadap Volume Perdagangan Saham	26
H. Tinjauan Peneliti Sebelumnya	28

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	31
B. Desain Penelitian	31
C. Hipotesis	31
D. Variabel dan Skala Pengukuran	32
E. Metode Pengumpulan Data	32
F. Jenis Data	33
G. Populasi dan Sample	33
H. Metode Analisis Data	35

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif Harga Saham	42
B. Uji Asumsi Klasik Harga Saham.....	43
C. Uji Hipotesis Harga Saham.....	52
D. Uji Koefisien Determinasi Harga Saham	54
E. Analisis Regresi Berganda Harga Saham	55
F. Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham.....	56
G. Uji Asumsi Klasik Volume Perdagangan Saham	57
H. Uji Hipotesis Volume Perdagangan Saham.....	66
I. Uji Koefisien Determinasi Volume Perdagangan Saham	69
J. Analisis Regresi Berganda Volume Perdagangan Saham	70

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	71
B. Saran	72

DAFTAR PUSTAKA.....	73
---------------------	----

LAMPIRAN.....	74
---------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Sampel Perusahaan	34
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Harga Saham.....	42
4.2 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Harga Saham.....	46
4.3 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> (setelah transformasi) Harga Saham.....	47
4.4 Hasil Uji Multikolinearitas Harga Saham	48
4.5 Hasil Besaran Korelasi antar Variabel Harga Saham	49
4.6 Hasil Uji Durbin-Watson Harga Saham.....	49
4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Harga Saham.....	51
4.8 Hasil Perhitungan Regresi Parsial (Uji t) Harga Saham	52
4.9 Hasil Perhitungan Uji F Harga Saham.....	54
4.10 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2) Harga Saham.....	55
4.11 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Volume Perdagangan Saham	57
4.12 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Volume Perdagangan Saham	60
4.13 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> (setelah transformasi) Volume Perdagangan Saham	61
4.14 Hasil Uji Multikolinearitas Volume Perdagangan Saham	62
4.15 Hasil Besaran Korelasi antar Variabel Volume Perdagangan Saham	63
4.16 Hasil Uji Durbin-Watson Volume Perdagangan Saham.....	64
4.17 Hasil Uji Heteroskedastisitas Volume Perdagangan Saham	66
4.18 Hasil Perhitungan Regresi Parsial (Uji t) Volume Perdagangan Saham ...	66

4.19 Hasil Perhitungan Uji F Volume Perdagangan Saham	68
4.20 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2) Volume Perdagangan Saham.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
4.1 Grafik <i>Histogram</i> Harga Saham	44
4.2 Grafik <i>Probability Plot</i> Harga Saham	45
4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Harga Saham	50
4.4 Grafik <i>Histogram</i> Volume Perdagangan Saham	58
4.5 Grafik <i>Probability Plot</i> Volume Perdagangan Saham.....	59
4.6 Grafik <i>Scatterplot</i> Volume Perdagangan Saham.....	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perusahaan Sampel dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan.....	74
2. Daftar Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan Harga Saham	75
3. Daftar Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan Volume Perdagangan Saham.....	76
4. Hasil Olah Data	
Statistik Deskriptif Harga Saham	77
Hasil Uji Normalitas Harga Saham	77
Hasil Uji Multikolinearitas Harga Saham	79
Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson Harga Saham.....	80
Hasil Uji Heteroskedastisitas Harga Saham	80
Hasil Uji t Harga Saham.....	81
Hasil Uji F Harga Saham	81
Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2) Harga Saham.....	82
Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham.....	82
Hasil Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham.....	82
Hasil Uji Multikolinearitas Volume Perdagangan Saham	84
Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson Volume Perdagangan Saham	85
Hasil Uji Heteroskedastisitas Volume Perdagangan Saham	85
Hasil Uji t Volume Perdagangan Saham.....	86

Hasil Uji F Volume Perdagangan Saham..... 87

Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2) Volume Perdagangan

Saham..... 87

5. Hasil Olah Data