

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS AKTIVITAS OPERASI,
INVESTASI, PENDANAAN, DAN EARNING PER SHARE
(EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE
TAHUN 2011-2014**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Ratna Sari

NIM : 43212120381

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ratna Sari
NIM : 43212120381
Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya akan mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Februari 2017



(Ratna Sari)

NIM : 43212120381

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ratna Sari
NIM : 43212120381
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Aktivitas Operasi, Investasi,
Pendanaan dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga
Saham Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic*
Index (JII) Periode 2011 – 2014

Tanggal Lulus Ujian : 17 Februari 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji



Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., CA.

Dr. Hari Setyawati, SE., Ak., M.Si., CA

Tanggal : 21 Februari 2017

Tanggal : 21 Februari 2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal : 21 Februari 2017



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal : 21 Februari 2017

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat penyertaan-Nya yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Arus Kas Aktivitas Operasi, Investasi, Pendanaan dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode 2011 – 2014”**. Penelitian ini pertama kali dilakukan yang bertujuan untuk mengisyaratkan dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., CA selaku dosen pembimbing yang dengan sabar, ikhlas dan bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis, serta nasehat yang sangat bermanfaat sehingga terselesainya penelitian ini.

Untuk itu, penulis juga ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih ini ditunjukkan kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu menyertai dalam pembuatan penelitian ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arrisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., CA selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak saran, nasehat, bimbingan dan dorongan semangat.
6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
7. Papa dan Mama tercinta, Paman Reinhard Pander Simarmata, Kakak Sepupu Evi Margoretty Silalahi terima kasih atas perhatian, nasehat, bimbingan serta motivasi yang selalu kalian berikan.
8. Teman-teman seperti Fransmoek Harmoko Hutapea, Heriyani Sugiarsih, Ita Ratnasari, Erniyati, Fhanie Trino Lorenza, dan Heny Rahayu yang telah senantiasa menemani dan menyemangati sehingga terselesaikannya skripsi ini.
9. Serta seluruh Keluarga Besar Akuntansi 2012 dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan doa dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini kedepannya sehingga dapat bermanfaat bagi kita semua.

Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat dalam pengembangan pengetahuan baik bagi penulis maupun bagi pihak lain yang membutuhkan.

Jakarta, 17 Februari 2017

Ratna Sari



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	13
1. Tujuan Penelitian.....	13
2. Kontribusi Penelitian.....	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
 HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	15
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	15

2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	16
3. Saham.....	19
4. Harga Saham.....	22
5. Laporan Keuangan.....	27
6. Tujuan Laporan Keuangan.....	32
7. Laporan Arus Kas.....	34
8. Penggolongan Arus Kas	36
8.1 Arus Kas Aktivitas Operasi.....	36
8.2 Arus Kas Aktivitas Investasi.....	39
8.3 Arus Kas Aktivitas Pendanaan.....	40
9. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	42
B. Penelitian Terdahulu.....	45
C. Rerangka Pemikiran.....	51
D. Hipotesis.....	55

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	56
B. Desain Penelitian.....	56
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	57
1. Definisi Variabel.....	57
2. Operasional Variabel.....	61
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	62
E. Teknik Pengumpulan Data.....	65
F. Metode Analisis.....	66

1. Statistik Deskriptif.....	66
2. Uji Asumsi Klasik.....	66
a. Uji Normalitas.....	66
b. Uji Multikolonieritas.....	67
c. Uji Heteroskedastisitas.....	67
d. Uji Autokorelasi.....	68
3. Uji Hipotesis.....	69
a. Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	69
b. Uji Regresi Simultan (Uji F).....	69
c. Uji Regresi Parsial (Uji T).....	70
d. Analisis Regresi Linear Berganda.....	71

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	72
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	72
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	76
1. Hasil Uji Normalitas.....	76
2. Hasil Uji Multikolonieritas.....	77
3. Hasil Uji Autokorelasi.....	78
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	79
D. Hasil Uji Hipotesis.....	80
1. Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	80
2. Hasil Uji Regresi Simultan (Uji F).....	81
3. Hasil Uji Regresi Parsial (Uji T).....	82
4. Hasil Analisis Regresi Liner Berganda.....	85
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	87

1. Pengaruh arus kas aktivitas operasi, investasi, pendanaan dan <i>earning per share</i> yang signifikan secara bersama-sama terhadap harga saham.....	87
2. Pengaruh arus kas aktivitas operasi terhadap harga saham.....	88
3. Pengaruh arus kas aktivitas investasi terhadap harga saham.....	89
4. Pengaruh arus kas aktivitas pendanaan terhadap harga saham.....	91
5. Pengaruh <i>earning per share</i> terhadap harga saham.....	92
BAB V	
SARAN DAN KESIMPULAN	
A. Kesimpulan.....	95
B. Saran.....	96
DAFTAR PUSTAKA.....	98
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Daftar Harga Saham JII.....	9
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	48
Tabel 3.1. Definisi Operasional Variabel Penelitian	61
Tabel 3.2. Kriteria Sampel Penelitian	63
Tabel 3.3. Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Pemilihan Sampel.....	64
Tabel 4.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	73
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Data.....	76
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolonieritas.....	77
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	78
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	79
Tabel 4.5. Hasil Koefisien Determinasi.....	80
Tabel 4.6. Hasil Uji F.....	82
Tabel 4.7. Hasil Uji T.....	83
Tabel 4.8. Hasil Persamaan Regresi Linear Berganda.....	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perubahan Harga Saham JII.....	10
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	55
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	79



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	101
Lampiran 2	Tabulasi Data.....	103

