



**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAKARTA**

**ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**ANITA ANGGRAINI
0910111088**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
2013**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri,
dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar

Nama : Anita Anggraini

NIM : 0910111088

Tanggal : 23 Februari 2013

Tanda Tangan : 

ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

Anita Anggraini

Abstract

This study aims to examine the Information Value Analysis Net Income and Cash Flow Against Price Shares Listed on the Indonesia Stock Exchange. The population number of 424 companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2011. The sample used in this study were 40 companies listed on the Indonesia Stock Exchange that published financial statements in the period 2010-2011 and the stock price taken five days after the report was published. The variables tested in this study consisted of Accounting Income that was obtained from Earnings Per Shares (EPS) and Net Cash Flow. This study uses secondary data purposive sampling method. Data taken in the form of balance sheet and income statement are analyzed using multiple linear regression and hypothesis testing using t-test, F test, the coefficient of determination (Adjusted R Square) and in addition also tests that include classical assumption normality test, multicollinearity test, heteroskedasticity and autocorrelation test using SPSS version 19.0. The results in 2011 showed that simultaneous Accounting Earnings and Cash Flow significant effect on stock price. Accounting profit partially affect stock price. While Net Cash Flows no significant effect on stock price.

Keywords: Earnings Per Shares (EPS), Net Cash Flow (NCF), Stock Price

ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

Anita Anggraini

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Analisis Nilai Informasi Laba Dan Arus Kas Bersih Terhadap Harga Saham Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini sejumlah 424 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 40 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang menerbitkan laporan keuangan pada periode 2010-2011 dan harga saham yang diambil lima hari setelah laporan dipublikasikan. Variabel yang diuji dalam penelitian ini terdiri dari Laba Akuntansi yang di peroleh dari Laba Per lembar Saham (EPS) dan Arus Kas Bersih. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan metode *Purposive Sampling*. Data yang diambil dalam bentuk laporan neraca dan laporan rugi-laba yang di analisis dengan menggunakan regresi linier berganda dan uji hipotesis menggunakan uji t, uji F, koefisien determinasi dan selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi dengan menggunakan program SPSS versi 19.0. Hasil penelitian tahun 2011 menunjukkan secara simultan bahwa Laba Akuntansi dan Arus Kas Bersih berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Secara parsial Laba Akuntansi berpengaruh terhadap Harga Saham. Sedangkan Arus Kas Bersih tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : Laba Per lembar Saham, Arus Kas Bersih, Harga Saham.

PERYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Anita Anggraini
NPM : 0910111088
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pemngembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

"ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA"

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*data base*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 23 Februari 2013

Yang Menyatakan,



ANITA ANGGRAINI



**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

**ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

**ANITA ANGGRAINI
0910111088**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
2013**

SKRIPSI

**ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

ANITA ANGGRAINI

0910.111.088/FE/M

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada tanggal: 07 Maret 2013

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



(Dra. Alfida Aziz, MM)

Jakarta, 12 April 2013

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta

Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi S1 Manajemen



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL
"VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

(Drs. Nurmatias, MM)



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Sekretariat : Jl. RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450. Telp. 7656971, 7692856 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom.upnvj.ac.id

BERITA ACARA KOMPREHENSIF (SKRIPSI) SEMESTER GANJIL T.A 2012/2013

Hari ini Kamis, tanggal 07 Maret 2013, telah dilaksanakan Ujian Komprehensif (Skripsi) bagi mahasiswa:

Nama Mahasiswa : Anita Anggraini

No. Pokok : 0910.111.088

Program : S-1 MANAJEMEN (REGULER)

Dengan Judul Skripsi Sebagai Berikut :

" ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA "

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / Tidak Lulus *

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda tangan
1.	DR. JP. Sitanggang	Ketua	1.
2.	Dra. Nunuk TW, MM	Anggota I	2.
3.	Dra. Alfida Aziz, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 07 Maret 2013

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kapros S-1 Manajemen



PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk keluarga, teman-teman dan almamaterku tercinta.....

Sebagai wujud bukti atas pengabdianku dan perjuanganku untuk memperoleh gelar sarjana....

Terima kasih atas semua motivasi, dukungan dan semangat dari kalian semua....

DALAM HIDUPKU KALIAN SEMUA LUAR BIASA

-Anita Anggraini-

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT dan Nabi Besar Muhammad SAW atas Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penelitian saya yang berjudul **“ANALISIS NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan manajemen di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan banyak sekali bantuan dari berbagai pihak baik dari segi materi maupun moril. Oleh karena itu perkenankanlah penulis untuk mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan dan dukungannya terutama kepada :

1. Bapak Koesnadi Kardi, M.Sc, RCDS, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jakarta
2. Ibu Dr. Erna Hernawati, CPMA, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
3. Ibu Yuliniar, SE, MM selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
4. Ibu Diana Triwardhani, SE, MM selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
5. Bapak Drs. Nurmantias, MM selaku Kepala Program S1-Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
6. Ibu Dra. Alfida Aziz, MM selaku Dosen Pembimbing.
7. Bapak Dr. J.P. Sitanggang selaku Dosen Penguji I.
8. Ibu Dra. Nunuk Triwahyuningtyas, MM selaku dosen Penguji II.
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jakarta yang telah memberikan banyak bimbingan dan ilmu pengetahuan.

10. Kedua orang tua Ayahanda Ahyadi dan Ibunda Jamilah dan juga Adik-Adikku tersayang Darmawan, Cahya Priadi, dan M. Oka Saputra yang telah memberikan kasih sayang, perhatian, bimbingan dan dukungan baik moril maupun materil serta doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Keluarga besar Nenek dan Alm. Kakek, Om dan Tanteku serta Adik-Adik Sepupuhku yang telah memberikan doa, dukungan dan perhatiannya selama ini.
12. My Best Friends Siska Wulandari, Sri Sundari, Christian devi Fentikasari, Sumarsih, Kristiana Pratiwi, yang telah memberikan dukungan dan bantuan selama penyusunan skripsi ini sehingga kami dapat lulus bersama.
13. Teman-teman seperjuangan angkatan 2009 Nofi Wulandari, Nida Aska, Fitriyaningsih, Agus Safari Setiawan, Bimo Prakoso Wicaksono, Napsiah, Herlina, Nur Latifah, Rini yang telah banyak membantu dan saling memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini sehingga kami dapat lulus bersama dalam waktu 3,5 tahun.
14. Dwi Sasminto Andi, Ardianto N. Fadhila, Ibnu Ruslan Mughni, Yan Hartono, Ari Setiawan, Aris Prasetyo, Dahlia Maulida, Suci Rachmawati, Nurul Safitri, Putri Noviana, Nursila Nisa Dewi, Lusiana Ali, Deni, Windayani, Tiana, serta para senior Kak Setyawan Hidayatullah, Kak Rizky A. Fauzi, Kak Denarristy, Kak Eka Rahayu yang banyak membantu memberikan masukan, dan semangat yang besar sehingga skripsi ini dapat selesai.
15. Maya Tri Wulandari, Silvia Oktaviani, Deremwir Sigh, Ali Ahmad, Devia Inka, Fitri Fujianti, dan Adik-Adik Paskibra Bhinneka Rajawali SMK PGRI 1 Cibinong yang banyak memberi dukungan.
16. Rekan-rekan S1-Manajemen Keuangan dan Pemasaran Angkatan 2009 Program yang telah memberikan dukungan sampai selesainya skripsi ini.

Semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak khususnya bagi rekan-rekan mahasiswa di Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.

Jakarta, Maret 2013

Anita Anggraini

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Jakarta pada tanggal 27 Agustus 1991 dari Bapak Ahyadi dan Ibu Jamilah, penulis merupakan putri pertama dari empat bersaudara yaitu Darmawan, Cahya Priadi, dan M. Oka Saputra.

Tahun 2009 penulis lulus dari SMK PGRI 1 Cibinong dan pada tahun yang sama masuk Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Penulis memilih Fakultas Ekonomi Program Studi S1 Manajemen dengan konsentrasi Keuangan. Alhamdulillah, Penulis dinyatakan lulus pada hari Kamis tanggal 07 Maret 2013, dalam waktu 3,5 tahun menjalankan akademik.

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Pernyataan Orisinalitas	ii
Abstrak	iii
Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Halaman Judul	vi
Pengesahan	vii
Berita Acara Komperhensif	viii
Persembahan	ix
Prakata	x
Riwayat Hidup	xii
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar	xvii
Daftar Lampiran	xviii

BAB I PENDAHULUAN

I.1. Latar Belakang	1
I.2. Perumusan Masalah	4
I.3. Tujuan Penelitian	4
I.4. Manfaat Hasil Penelitian	4

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

II.1. Hasil Penelitian Terdahulu	6
II.2. Landasan Teori	12
II.2.1. Manajemen Keuangan	12
II.2.1.1. Fungsi Manajemen Keuangan	12
II.2.1.2. Tujuan Manajemen Keuangan	14
II.2.2. Pengertian Laporan Keuangan	14
II.2.2.1. Tujuan Laporan Keuangan	18

II.2.3.	Laba Akuntansi	19
II.2.3.1.	Pengertian Laba	19
II.2.3.2.	Kelemahan dan Keunggulan Laba	21
II.2.3.3.	<i>Earning Per Share</i>	22
II.2.4.	Arus kas	25
II.2.4.1.	Pengertian Arus Kas	25
II.2.4.2.	Pengelompokan Dalam Laporan Arus Kas	27
II.2.4.3.	Tujuan Laporan Arus Kas	30
II.2.4.4.	Bentuk Laporan Arus Kas	30
II.2.5.	Saham	31
II.2.5.1.	Harga Saham	35
II.3.	Pengembangan Hipotesis	36
II.4.	Kerangka Pemikiran	39

BAB III METODE PENELITIAN

III.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
III.1.1.	Definisi Operasional	40
III.1.2.	Pengukuran Variabel	41
III.2.	Metode Penentuan Populasi dan Sampel	42
III.2.1.	Populasi	42
III.2.2.	Sampel	42
III.3.	Metode Pengumpulan Data	43
III.3.1.	Jenis Data	43
III.3.2.	Sumber Data	43
III.3.3.	Pengumpulan Data	43
III.4.	Metode Analisis dan Uji Hipotesis	43
III.4.1.	Metode Analisis	44
III.4.2.	Uji Hipotesis	46

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

IV.1.	Deskriptif Objek Penelitian	49
IV.1.1.	Sejarah Pasar Modal	49
IV.2.	Deskriptif Data Penelitian	52
IV.2.1.	Hasil Penelitian atas Variabel Laba Akuntansi (EPS)	54
IV.2.2.	Hasil Penelitian atas Variabel Arus Kas Bersih	55
IV.2.3.	Hasil Penelitian atas Variabel Harga Saham	57
IV.2.4.	Analisa Deskriptif	59
IV.3.	Analisis Data dan Uji Hipotesis	61
IV.3.1.	Analisis Asumsi Klasik	61
IV.3.1.1.	Uji Multikolinearitas	61
IV.3.1.2.	Uji Autokorelasi	62
IV.3.1.3.	Uji Heterokedastisitas	63
IV.3.1.4.	Uji Normalitas	64
IV.3.2.	Analisa Regresi Berganda	66
IV.3.3.	Pengujian Hipotesis	66
IV.3.3.1.	Uji Hipotesis Regresi Berganda	66
IV.3.3.2.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>)	68
IV.3.4.	Pembahasan	69

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

V.1.	Kesimpulan	71
V.2.	Saran	72

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

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Matriks Hasil Penelitian Terdahulu	9
Tabel 4.1.	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Objek	53
Tabel 4.2.	Hasil Penelitian Atas Variabel Laba Perlembar Saham	54
Tabel 4.3.	Hasil Penelitian Atas Variabel Arus Kas Bersih	56
Tabel 4.4.	Hasil Penelitian Atas Variabel Harga Saham	58
Tabel 4.5.	Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.6.	Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel 4.7.	Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.8.	Hasil Uji Uji Heterokedastisitas	63
Tabel 4.9.	Hasil Uji Normalitas	65
Tabel 4.10.	Hasil Regresi Berganda	66
Tabel 4.11.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	67
Tabel 4.12.	Uji Signifikansi Parameter Individual	67
Tabel 4.13.	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Pemikiran	39
Gambar 4.1.	Hasil Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas	64
Gambar 4.2.	Hasil Grafik P-P Plot Uji Normalitas	65

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tabel Perhitungan Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012
- Lampiran 2 Tabel Perhitungan Laba Per Lembar Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011
- Lampiran 3 Tabel Perhitungan Arus Kas Bersih Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011
- Lampiran 4 Data Laporan Keuangan PT. Ace Hardware Indonesia, Tbk tahun 2010-2011
- Lampiran 5 Data Harga Saham dari 40 perusahaan
- Lampiran 6 Tabel Durbin Waston
- Lampiran 7 Surat Riset