

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS PENDANAAN,
LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata 1 Akuntansi



Disusun oleh :

FRANSISKO PRATAMA HENDRO DJAGO

NIM: 2012310344

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS PENDANAAN,
LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata 1 Akuntansi



Disusun oleh :

FRANSISKO PRATAMA HENDRO DJAGO

NIM: 2012310344

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS PENDANAAN,
LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan Oleh :

FRANSISKO PRATAMA HENDRO DJAGO

NIM: 2012310344

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 16 MARET 2016


Dr.Drs. AGUS SAMEKTO, Ak., M.Si.

SKRIPSI

PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS PENDANAAN, LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Disusun Oleh :

FRANSISKO PRATAMA HENDRO DJAGO

NIM: 2012310344

Di pertahankan didepan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal : 25 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. Sasongko Budisusetya, M.Si.,CA.,CPA,CPMA,LIFA

Sekretaris : Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si.

Anggota : Dr. Dra. DiahEkaningtias, Ak.,MM

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fransisko Pratama Hendro Djago
Tempat, Tanggal Lahir : Bajawa, 11 Mei 1994
NIM : 2012310344
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas
Pendanaan, Laba Akuntansi, Nilai Buku Dan
Ukuran Perusahaan Terhadap Perubahan Harga
Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang
Terdaftar Di BEI

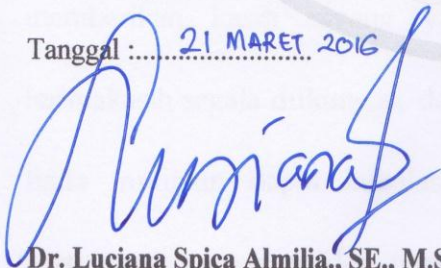
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Strata 1 Akuntansi,

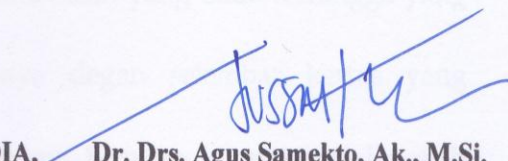
Dosen Pembimbing,

Tanggal : 21 MARET 2016

Tanggal: 16 MARET 2016



Dr. Luciana Spica Almilia., SE., M.Si., QIA,



Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si.

MOTTO

“SUCCESS is not a FINAL, only an ACHIEVEMENT”

KESUKSESAN BUKANLAH AKHIR SEGALANYA

TETAPI HANYA SEBUAH PENCAPAIAN

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Tuhan Yesus atas segala anugrah yang t'lah Engkau berikan kepada saya sehingga saya bisa menyelesaikan tugas akhir ini dengan lancar, sampai selesai sesuai rencana.

Sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terima kasih saya kepada Bapa Srilus Djago dan Mama Emirensiana Melly, saya persembahkan ini semua untuk mu bapa mama tercinta. Karena senantiasa telah memberikan kasih sayang yang berlimpah kepada anakmu ini, terimakasih segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya degan selembat kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat bapa mama BAHAGIA.

Terimakasih yang tak terhingga juga tak lupa saya ucapkan buat dosen-dosen, terutama dosen pembimbing yang tak pernah lelah dan sabar memberikan bimbingan dan arahan kepada saya. Untuk pak Dr.Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si terima kasih atas satu semester ini telah membimbing saya dengan baik dan tegas, banyak pelajaran yang bisa saya ambil dari bapak, bapak Dr.Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si adalah amazing father bagi kami. Terima kasih banyak untuk semua ilmu, didikan dan pengalaman yang sangat berarti yang telah kalian berikan kepada kami.

Terima kasihku juga ku persembahkan kepada para teman teman satu bimbingan rofi, wahyu, udin, rio, saiful dan yusuf yang selalu semangat dan ceria dalam mengerjakan skripsi, sehingga dalam mengerjakan skripsi tidak terasa berat.

Terimakasih buat teman-teman angkatan 2012 yang selalu membantu, berbagi keceriaan dan melewati setiap suka dan duka selama kuliah, terima kasih banyak. "Tiada hari yang indah tanpa kalian semua"

Terimakasih buat keluarga saya tercinta yang di Surabaya, Delvin, Celsy, Meggy, Debby Dan Evan dan tak lupa buat anak-anak futsal TIM FLOBAMORA FC yang selalu menemani hari-hari saya selama di surabaya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus karena telah meberikan kesempatan kepada saya sampai titik sekarang ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Akuntansi, Nilai Buku Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI”**.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proses penyusunan skripsi ini telah melalui banyak sekali hambatan dan rintangan, namun berkat dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, maka akhirnya penulisan ini dapat terselesaikan. Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Lutfi, S.E.,M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
3. Dr.Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan banyak membantu dalam penulisan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi generasi mendatang khususnya dalam bidang akuntansi.

Suarabaya, 08 Maret 2016

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI | ii |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI | iv |
| HALAMAN MOTO & PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| ABSTRACT | xiii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.5 Sistematika Penulisan Skripsi | 7 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 9 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 9 |
| 2.2 Landasan Teori | 17 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran | 29 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian | 30 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | 31 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 31 |
| 3.2 Batasan Penelitian | 32 |
| 3.3 Identifikasi Variabel | 32 |
| 3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel | 33 |
| 3.5 Populasi, Sampel Dan Teknik Pengambilan Sampel | 37 |
| 3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data | 38 |
| 3.7 Teknik Analisis Data | 39 |
| | |
| BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .. | 46 |
| 4.1 Gambaran Subyek Penelitian | 46 |
| 4.2 Analisis Data | 49 |
| 4.3 Pembahasan | 63 |

| | | |
|-------|----------------------------------|----|
| BAB V | PENUTUP | 74 |
| | 5.1 Kesimpulan | 74 |
| | 5.2 Keterbatasan Penelitian..... | 78 |
| | 5.3 Saran | 78 |
| | DAFTAR RUJUKAN | |
| | LAMPIRAN | |



DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|--|---------|
| Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu | 15 |
| Tabel 4.1 : Kriteria Pengambilan Sampel | 47 |
| Tabel 4.2 : Sampel Yang Digunakan | 47 |
| Tabel 4.3 : Deskriptif Statistik | 50 |
| Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas | 54 |
| Tabel 4.5 : Nilai Variance Inflation Factor | 55 |
| Tabel 4.6 : Hasil Runs Test | 57 |
| Tabel 4.7 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 58 |
| Tabel 4.8 : Uji Statistik F (ANOVA) | 60 |
| Tabel 4.9 : Determinasi Berganda (R^2) | 61 |
| Tabel 4.10 : Uji Parsial (Uji t) | 61 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---------------------------------|---------|
| Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran | 30 |
| Gambar 4.1 : Scatterplot | 56 |



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Perubahan Harga Saham (PHSit)
- Lampiran 3 : Perubahan Arus Kas Operasi (PAKOit)
- Lampiran 4 : Perubahan Arus Kas Pendanaan (PAKPit)
- Lampiran 5 : Perubahan Arus Laba Akuntansi (PLAit)
- Lampiran 6 : Nilai Buku
- Lampiran 7 : Ukuran Perusahaan
- Lampiran 8 : Uji Normalitas
- Lampiran 9 : Uji Multikolinearitas
- Lampiran 10 : Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 11 : Uji Autokorelasi
- Lampiran 12 : Analisis Deskriptif
- Lampiran 13 : Hasil Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 14 : Uji Statistik F (ANOVA)
- Lampiran 15 : Determinasi Berganda (R^2)
- Lampiran 16 : Uji Statistik t

***THE EFFECT OF OPERATING CASH FLOW, FINANCING CASH FLOW,
PROFIT ACCOUNTING, BOOK VALUE AND SIZE
TO THE CHANGES IN STOCK PRICE ON
COMPANIES LISTED IN BEI***

Fransisko Pratama Hendro Djago

STIE Perbanas Surabaya

e-mail: djagoendo@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of study is want to know whether there is a significant relationship between operating cash flow, cash flow financing, accounting earnings, book value and the size of the company to the changes in stock price. The dependent variable used in this study is the changes in stock price. Meanwhile, the independent variables used are cash flows from operations, cash flow financing, accounting earnings, book value and the size of the company. The samples used in this study are manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange market. The results of this study indicate that operating cash flow, financing cash flow, accounting earnings, has no effect on changes in stock prices, while the size of the company's book value and impact on changes in stock prices.

Keywords: *Cash Flow From Operations, Cash Flow From Financing, Accounting Earnings, Book Value, The Size Of The Company, Changes In Stock Price*