PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntasi

Oleh :

TIFFANY NATALIA PETRONELA GAH

NIM : 2011310172

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntasi

Oleh :

TIFFANY NATALIA PETRONELA GAH

NIM : 2011310172

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Diajukan oleh :

TIFFANY NATALIA PETRONELA GAH

NIM : 2011310172

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 15 Januari 2015

(Erida Herlina, SE, M.Si)

ii

SKRIPSI

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS DAN LABA TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Disusun oleh

TIFFANY NATALIA PETRONELA GAH

NIM : 2011310172

Dipertahankan didepan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 10 Ferbruari 2015

Tim Penguji

Ketua : **Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si** .....

Sekretaris : **Erida Herlina, SE., M.Si** .....

Anggota : **Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si** .....

iii

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama	:	Tiffany Natalia Petronela Gah
Tempat, Tanggal Lahir	:	Dili, 13 Desember 1993
N.I.M	:	2011310172
Jurusan	:	Akuntansi
Program Pendidikan	:	Strata 1
Konsentrasi	:	Akuntansi Keuangan
Judul	:	Pengaruh Informasi Arus Kas dan Laba Terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi	Dosen Pembimbing,
Tanggal :	Tanggal :
(Dr. Luciana Spica Almilia, SE, M.Si)	**(Erida Herlina, SE, M.Si)**

iv

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

SEGALA PERKARA DAPAT KUTANGGUNG DALAM DIA YANG MEMBERIKU KEKUATAAN (FILIPI 4 : 13)

AKU ADALAH AKU, AKU BUKANLAH KAMU, DIA ATAUPUN MEREKA KARENA KITA MEMILIKI CARA HIDUP KITA SENDIRI.

PERSEMBAHAN

1. ***Kepada Tuhan Yesus Kristus***

   Terima Kasih banyak Tuhan Yesus karena atas berkat tuntunan Yesus ega bisa sampai sekarang ega bisa mendapat gelar Sarjana Ekonomi dengan segala proses yang sudah ega lalui bersama Tuhan Yesus, dimana Tuhan Yesus tidak pernah meninggalkan ega sendiri, selalu ada sepanjang kehidupan ega. Terus tuntun ega Tuhan agar ega bisa meraih cita – cita dan masa depan yang sudah Tuhan Yesus siapkan.

2. ***Kepada Papa dan Mama***

   *Terima kasih papa Yermia Gah dan mamaAmelia Enggelina Gah Manafe terbaik, terhebat sepanjang masa. Terima kasih banyak buat semua yang papa dan mama berikan buat ega, ega tidak tahu harus bilang apa buat segala kebaikan papa dan mama, bersyukur sekali bisa jadi bagian dalam keluarga ini, ega di titipkan di keluarga yang sungguh luar biasa, skripsi ini buat papa dan mama, sebagai tanda jerih payah kalian papa dan mama. Papa dan mama yang tidak pernah meninggalkan ega sendiri selalu ada dalam keadaan apapun, selalu menyemangati, selalu penulisng dan selalu mendukung ega dan yang selalu setia mendoakan ega.**I will always love you mom and dad because you're my everything, my life just for mom and dad :*.***

3. ***Kepada Kedua kaka terhebat***

   *Terima kasih kaka Jemmy Moritz Gah dan Raymond Anderson Gah, terima kasih buat doa, dukungan, semangat yang kaka berdua selalu berikan buat ega, selalu ada selalu mengerti apapun yang ega rasakan, kalian laki – laki terhebat yang ega punya, bangga punya dua kaka laki – laki yang luar biasa. Skripsi ini buat kaka Erick n kaka Elvis sebagai tanda terima kasih ega karena kaka berdua selalu ada buat ega.**Selalu mencintai kaka Erick dan kaka Elvis :*.***

4. *Kepada semua keluarga*

   Terima kasih buat semua yang sudah dukung ega selama ini, terima kasih buat doa, semangat yang sudah diberikan pada ega. Terima kasih buat mam boi yang tak pernah putus – putusnya berdoa buat ega, buat cici mada, buat smua om, tante, kaka, ade , ponaan yang selalu mendukung ega. Terima kasih buat papa Ima, Mama mada, ka'In, Ka'Embo, ka'Ny, adi messy, titi, yaya semua keluarga yang selalu mendukung ega. Opa oma disuwaru yang selalu perhatian, Om Tony yang selalu mendukung dan selalu ada.Terima kasih banyak semua.Ega hanya bisa bilang terima kasih buat semua yang sudah mendukung ega.

5. *Kepada Emilia Gie dan Yhanti Kedo*

   Dua orang teman, sahabat, saudari yang selalu ada, selalu baik, selalu pengertian, selalu penulisng dengan ega.Dukungan , doa, semangat tidak ada henti – hentinya emi dan yanti kasih buat ega sampai bisa menyelesaikan skripsi ini hingga selesai, skripsi ini buat kalian boi :. Bersyukur sekali punya kalian berdua disini malaikat yang Tuhan Yesus beri buat ega.Tetap jadi saudari terbaik yang ega punya.**Selalu penulisng Boi Emilia Gie dan Boi Yhanti Kedo :****

6. *Kepada sahabat – sahabat*

   Terima kasih banyak sahabat terbaik yang ega punya, terima kasih Bunda Sentika Rana, Tiara Rachmadia, mimi Margareta Ayu Media Saputri, tante Jenny Silawane, Ardisa Lestari, Yohana Irene Inas, Linda Noya, David Louis Pian, Sugeng, Julio dan semua teman – teman terima kasih banyak buat doa dan dukungannya, terima kasih banyak. Tuhan Yesus memberkati.

7. *Kepada kaka dan adik*

   Terima kasih banyak kaka penulisng berdua kaka MeggarisaCarina Mboeik, kaka Judi Jeremias Lado, dan dua adik kece adi Sinye Polani, Thoomaszen dan adik Jenny Altany Lestari Lay yang selalu setia mendukung, membantu dan menemani mengerjakan skripsi :D, heheheh terima kash banyak sayang berempat :, terima kasih buat adik yang paling keras kepala Romualdus Fernandes Bera yang berjasa membantu*

mengedit skripsi sampai selesai, makasih banyak adi, dua anak paling kece badai halilintar Margareta Meggy dan Ira seran yang selalu mendukung dan mendoakan Mama ega.. terima kasih banyak anak berdua. Terima kasih buat dewi diaz, dan semua rekan – rekan SKK, terima kasih banyak semua.

8. *Kepada Algit Max Amtiran*

   Terima kasih banyak boi suek yang sudah mendukung, menyemangati ega, yang selalu mendoakan yang terbaik, yang selalu ada sampai ega mendapat gelar sarjana ini.Skripsi ini juga ega persembahkan buatmu agar kau tahu kalau aku pergi untuk mengejar mimpi ega.Terima kasih buat dua tahun ini selalu ada mendukung mulai kuliah sampai selesai, terima kasih banyak, meskipun setelah mendapat gelar ini kau tidak bersamaku lagi :'). Always love you : Tuhan Yesus berkati.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas berkat dantuntunanNya serta kasih penulisng-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul "Pengaruh Informasi Arus Kas dan Laba Terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Perusahaan (Studi empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)" disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada jurusan akuntansi, STIE Perbanas Surabaya.

Selama penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan tersusun dengan baik tanpa ada bantuan dari pihak – pihak terkait. Maka pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang sudah membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

Ucapan terima kasih yang sebesar – besarnya penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dra. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si. selaku Ketua Jurusan Program Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Erida Herlina, SE. M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
4. Bapak Djuwito, S.H., M.Hum selaku dosen wali yang selalu memberikan masukan dan motivasi bagi penulis.

5. Semua dosen, staf perpustakaan, staf akademik, keuangan dan kemahasiswaan serta semua keluarga besar STIE Perbanas yang membantu dalam penulisan skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu per satu yang selalu memberikan dorongan dalam penulisan skripsi ini.

Akhirnya penulis menyadari bahwa tak ada gading yang tak retak, begitu juga dengan skripsi ini yang tak luput dari kekurangan. Sehingga penulis membutuhkan saran dan kritik yang membangun agar dapat menciptakan karya yang lebih baik dimasa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca, terima kasih.

Surabaya, 09 Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN v
KATA PENGANTAR ix
DAFTAR ISI xi
DAFTAR TABEL x
DAFTAR GAMBAR xi
DAFTAR LAMPIRAN xii
ABSTRACT xiii

BAB I PENDAHULUAN 1
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Rumusan Masalah 4
1.3. Tujuan Penelitian 4
1.4. Manfaat Penelitian 5
1.5. Sistematika Penulisan 6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 7
2.1. Penelitian Terdahulu 7
2.2. Landasan Teori 18
2.2.1.Signalling Theory 18
2.2.2.Harga Saham 18
2.2.3.Likuiditas 20
2.2.4.Arus Kas 22
2.2.5.Arus Kas Aktivitas Operasi 24
2.2.6.Arus Kas Aktvitas Investasi 25
2.2.7.Arus Kas Aktivitas Pendanaan 27
2.2.8.Laba Rugi Komprehensif 28

2.2.9.Pengaruh Antara Arus Kas dari Aktivitas Operasi Terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Perusahaan 29
2.2.10. ..... Pengaruh Antara Arus Kas dari Aktivitas Investasi Terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Perusahaan 30
2.2.11. .. Pengaruh Antara Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan Terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Perusahaan 30
2.2.12. ..... Pengaruh Antara Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Perusahaan 31
2.3. Kerangka Pemikiran 31
2.4. Hipotesis Penelitian 32

BAB III METODE PENELITIAN 34
3.1. Rancangan Penelitian 34
3.2. Batasan penelitian 35
3.3. Identifikasi Variabel 35
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel 36
3.4.1.Perubahan Harga Saham 36
3.4.2. Likuiditas 36
3.4.3. Arus Kas 37
3.4.4. Laba Akuntansi 39
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel 40
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data 41
3.6.1. Jenis dan Sumber Data 41
3.6.2. Metode Pengumpulan Data 41
3.7. Teknik Analisis Data 42
3.7.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) 42
3.7.2. Koefisien Determinasi 43
3.7.3. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) 43

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA 47
4.1. Gambaran Subyek Penelitian 47
4.2. Analisis Data 50
4.2.1. Analisis Deskriptif 50
4.2.2. Uji Normalitas Data 62
4.2.3. Pengujian Hipotesis 64
4.3. Pembahasan 72

BAB V PENUTUP 83
5.1. Kesimpulan 83
5.2. Keterbatasan penelitian 84
5.3. Saran 84

DAFTAR TABEL

			Halaman
Table 2.1	:	Penelitian Terdahulu	15
Tabel 4.1	:	Tabel Pemilihan Sampel	48
Tabel 4.2	:	Tabel sampel perusahaan tahun 2011 – 2013	48
Tabel 4.3	:	tabel perubahan harga saham	51
Tabel 4.4	:	tabel likuditas perusahaan	53
Tabel 4.5	:	tabel perubahan arus kas dari aktivitas operasi	55
Tabel 4.6	:	tabel perubahan arus kas dari aktivitas investasi	57
Tabel 4.7	:	tabel perubahan arus kas dari aktivitas pendanaan	59
Tabel 4.8	:	tabel perubahan laba akuntasi	61
Tabel 4.9	:	tabel uji normalitas model penelitian satu	63
Tabel 4.10	:	tabel uji normalitas model penelitian dua	64
Tabel 4.11	:	tabel uji hipotesis penelitian pertama (Koefisien determinasi)	66
Tabel 4.12	:	tabel uji hipotesis penelitian kedua (Koefisien determinasi)	67
Tabel 4.13	:	tabel uji hipotesis penelitian pertama (Anova)	67
Tabel 4.14	:	tabel uji hipotesis penelitian kedua (Anova)	68
Tabel 4.15	:	tabel uji hipotesis penelitian pertama (Uji T)	70
Tabel 4.16	:	tabel uji hipotesis penelitian kedua (Uji T)	71

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.3	:	Kerangka Pemikiran	23
Gambar 4.1	:	Grafik Perubahan Harga Saham	52
Gambar 4.2	:	Grafik Likuiditas Perusahaan	54
Gambar 4.3	:	Grafik Perubahan Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	56
Gambar 4.4	:	Grafik Perubahan Arus Kas Dari Aktivitas Investasi	58
Gambar 4.5	:	Grafik Perubahan Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan	60
Gambar 4.6	:	Grafik Perubahan Laba Akuntansi	62

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	:	Daftar Sampel Perusahaan	104
Lampiran 2	:	Tabel Perubahan Harga Saham	105
Lampiran 3	:	Tabel Likuiditas Perusahaan	106
Lampiran 4	:	Tabel Perubahan Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	108
Lampiran 5	:	Tabel Perubahan Arus Kas Dari Aktivitas Investasi	109
Lampiran 6	:	Tabel Perubahan Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan	110
Lampiran 7	:	Tabel Perubahan Laba Akuntansi	112
Lampiran 8	:	Tabel Uji Normalitas Model Penelitian Satu	113
Lampiran 9	:	Tabel Uji Normalitas Model Penelitian Dua	114
Lampiran 10	:	Tabel Uji Anova Hipotesis Penelitian Satu	114
Lampiran 11	:	Tabel Uji Anova Hipotesis Penelitian Dua	115
Lampiran 12	:	Tabel Model Summary Hipotesis Penelitian Satu	115
Lampiran 13	:	Tabel Model Summary Hipotesis Penelitian Satu	116
Lampiran 14	:	Tabel Uji t Hipotesis Penelitian Satu	116
Lampiran 15	:	Tabel Uji t Hipotesis Penelitian Dua	117

THE EFFECT OF CASH FLOW AND EARNING INFORMATION TO CHANGES IN STOCK PRICE AND LIQUIDITY OF THE COMPANY

Tiffany Natalia Petronela Gah
STIE Perbanas Surabaya
Email : tiffanygah@gmail.com

ABSTRACT

The purposeof this study is want to know whether there is a significant relationship between the components of cash flows and earnings to changes in stock prices and liquidity integration.The dependent variable used in this study is the change in cash flows and liquidity of the company. Meanwhile, the independent variables used are cash flows from operating, investing and financing activities and accounting profit.The samples used in this study are manufacturing companies listed in Indonesian stock exchange market.The result of this study indicate that the cash flows from operating activities and accounting profit affect on stock price changes while cash flows from investing and financing activities do not had influence; cash flow from operating, investing and financing activities and accounting profit doesn't affect the company's liquidity.

Keywords: cash flow from operating, investing, financing activities, accounting profit, liquidity and stock changes