

**ANALISIS HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

CYNTA TRI ABRIANI
2014310741

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2018**

**ANALISIS HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING**

Diajukan oleh :

Cynta Tri Abriani

NIM : 2014310741

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Tanggal :

Dosen Pembimbing,



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA)

SKRIPSI

ANALISIS HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

Disusun oleh :

Cynta Tri Abriani

NIM : 2014310741

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 27 Agustus 2018

Tim Penguji

Ketua : Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., CTA



Sekretaris : Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA



Anggota : Agustina Ratna Dwiyati, SE., MSA

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Cynta Tri Abriani
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 5 Oktober 1996
N.I.M : 2014310741
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Analisis Harga Saham Dengan Persistensi Laba
Sebagai Variabel Intervening

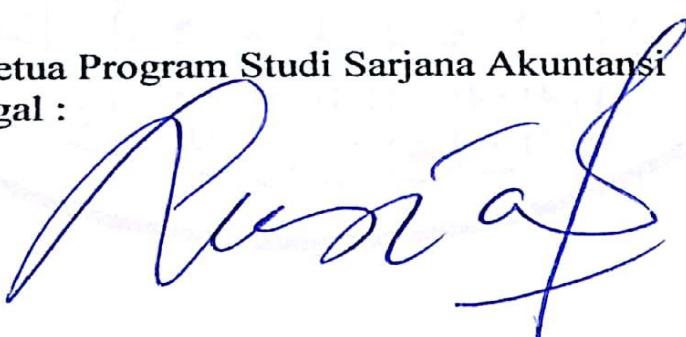
Disetujui dan diterima baik oleh:

Dosen Pembimbing,
Tanggal :



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi
Tanggal :



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

1 HARI MENUNDA SKRIPSI = 1 HARI MENUNDA PERNIKAHAN! ☺☺☺

PERSEMBAHAN :

Sujud syukur ku persembahkan kepada Allah SWT atas rahmat yang diberikan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan selalu diberi kemudahan dan kelancaran dalam proses mengerjakannya. Dalam proses penyelesaian skripsi ini banyak yang memberikan support dan doa nya kepada saya dan yang bersedia membantu saya menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih kepada orang-orang tersayangku:

1. bapak Untung Surojo dan ibu ku Siti Hartini yang telah memberikan doa dan dukungan penuh selama aku hidup, yang kerja keras demi anak-anaknya agar bisa dapet yang anaknya mau maafin klo sampek sekarang masih bikin marah-marah trus.'') Sampai kapanpun aku gabakal bisa bales semua yang telah orang tuaku berikan kepadaku. Semoga sehat selalu dan diberikan umur yang panjang sampai aku bisa membalas semua yang udah diberikan sama aku.
2. cacak-cacak ku Topan Eko Waktra dan Suluh Dwi Priambudi yang telah memberikan dukungan dan doa nya. Makasih nasehat-nasehat ga penting nya semoga kita kompak selalu sampe kakek nenek dan bisa banggain bapak ibu.
3. dosen pembimbingku bu titis yang sabar hadepin aku makasih ya bu atas bimbingan nya selama ini, jangan pernah lupa sama aku ya bu tapi pasti gabakal lupa kan sama aku :D makasih bangeeet udah nasehatin bimbing dan belain aku waktu sidang. Pokonyaaa muahkasi banyak bu titis <3
4. BIDADARI SURGA (ANASTASIA WARDANI, NIMAS GALUH PHITALOKA, RECKA TRI WARDANI, REIKA AUDINA AISYAH, DAN ULUN NUHA) yang bikin gak males klo ngampus karna ada kalian, mungkin klo gakenal kalian ga sama kalian skripsi ku bisa molor:'') makasih buat canda tawa nya selama ini banyak drama yang dilalui semoga kita sukses selalu dan bisa lebih dewasa lagi dalam hal apapun. makasih juga bantuin skripsi ku dan sabar hadepin aku yang agak lemot ini ☹ SEE YOU ON TOP ☺☺☺
GAES, PERBANAS GAK RAME GAADA KITA YAAA
5. GENK HIJAB KU (DHEA HAWA, MPUT, DAN SUTUL) yang kasi semangat trus biar cepet selesai skripsiku, yang dengerin curhatku, yang nasehatin aku trus klo menuju jalan yang gak bener wkwk makaciii gengsss gaada kalian gatau deh hidupku sepi pasti HAHA. Semoga sukses bareng ya kitaa, klopun udah punya suami masing-masing kita tetep kluar bareng ya holiday bareng ke kebun binatan sama suami kita. AAMIIN:*
6. Last but not least, Roy Pratama Rudiyanto makasih udah jadi pelangi dihidupku yang dateng disaat aku terpuruk yang hadir disaat hidupku lagi gelap. Gatau lagi klo ga kenal km ga ketemu km hidupku jadi apa hehehe. Tahun ini dapet ijazah semoga tahun depan kita ijabsah ya :p Semoga aku segera dihalalin. ILOVEYOUUU.

KATA PENGANTAR

Puji syukur selalu dipanjatkan karena hanya berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "**Analisis Harga Saham Dengan Persistensi Laba Sebagai Variabel Intervening**". Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu (S1) Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa peran berbagai pihak sangatlah membantu penulisan mulai dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini melalui bimbingan dan arahannya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang mendukung dan membantu penyelesaian skripsi ini.

Semoga segala bantuan dan jasa yang telah diberikan dengan tulus ikhlas mendapat imbalan dari Allah SWT. Akhir kata diharapkan topik ini bermanfaat bagi kita semua. Apabila ada kesalahan dalam penulisan skripsi ini, penulis menyampaikan maaf yang sebesar-besarnya.

Surabaya, 28 September 2018

Penulis

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN LEMBAR SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJI SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
<i>ABSTRAK</i>	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	Error! Bookmark not defined.
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
2.1 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
1. Tomi Dwi Permadi, Bambang Widarno, dan Dewi Saptantinah Puji A (2017)	Error! Bookmark not defined.
2. Siska Aprianti (2017)	Error! Bookmark not defined.
3. Ni Putu Lestari Dewi dan Asri Dwija Putri (2015) Error! Bookmark not defined.	Error! Bookmark not defined.
4. Briliana Kusuma dan R. Arja Sadjiarto (2014).....	Error! Bookmark not defined.
5. Selvy Hartono (2012)	Error! Bookmark not defined.
6. Zaenal Fanani (2010)	Error! Bookmark not defined.
7. Mohamad Nasir dan Mariana Ulfah (2008).....	Error! Bookmark not defined.
8. Meythi (2006).....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
 BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Rancangan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3 Identifikasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Error! Bookmark not defined.	Error! Bookmark not defined.
3.4.3 Variabel Intervening	Error! Bookmark not defined.
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel Error! Bookmark not defined.	Error! Bookmark not defined.

3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data ..	Error! Bookmark not defined.
3.7 Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.7.1 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISA DATA Error! Bookmark not defined.	
4.1 Gambaran Subjek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2 Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.1 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.4 Analisis Jalur	Error! Bookmark not defined.
4.3 Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP.....	67
5.1 Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
5.3 Saran Penelitian.....	68

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Kriteria Pemilihan Sampel	45
Tabel 4.2 : Sampel Perusahaan Manufaktur	46
Tabel 4.3 : Hasil Uji Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4.5 : Hasil Uji Multikolonieritas Model 1	55
Tabel 4.6 : Hasil Uji Multikolonieritas Model 2	55
Tabel 4.7 : Hasil Uji Durbin-Watson Model 1	56
Tabel 4.8 : Hasil Uji Durbin-Watson Model 2	56
Tabel 4.9 : Hasil Uji Heterokedastisitas Model 1	58
Tabel 4.10 : Hasil Uji Heterokedastisitas Model 2	59
Tabel 4.11 : Hasil Uji F Model 1	60
Tabel 4.12 : Hasil Uji F Model 2	61
Tabel 4.13 : Hasil Uji R ² Model 1	61
Tabel 4.14 : Hasil Uji R ² Model 1	61
Tabel 4.15 : Hasil Uji t Model 1	62
Tabel 4.16 : Hasil Uji t Model 2	64
Tabel 4.17 : Hasil Uji Analisis Jalur	66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	36
Gambar 4.1 : Kerangka Analisis Jalur	67

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 : Perhitungan Arus Kas Operasi
- Lampiran 3 : Perhitungan Harga Saham
- Lampiran 4 : Perhitungan Persistensi Laba
- Lampiran 5 : Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 6 : Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7 : Analisis Regresi Berganda
- Lampiran 8 : Uji Hipotesis

STOCK PRICE ANALYSIS WITH EARNINGS PERSISTENCY AS INTERVENING VARIABLES

Cynta Tri Abriani
STIE Perbanas Surabaya
Email : 2014310741@students.perbanas.ac.id
Wonorejo Timur 16 Surabaya 60296, Indonesia

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of operating cash flows on earnings persistence and the effect of operating cash flows on stock prices, and the effect of operating cash flows on stock prices with earnings persistence as an intervening variable. This study uses data on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2015-2017 period. Determination of the sample in this study using purposive sampling method, with the number of observations as many as 130 research samples. The data analysis technique used was Moderated Regression Analysis (MRA) using SPSS 16. software The results showed that operating cash flow and operating cash flow had no significant effect on stock prices and operating cash flows had no effect significant to stock prices with earnings persistence as an intervening variable.

Keywords: *Operating Cash Flow, Earnings Persistence, Share Prices.*

ANALISIS HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

Cynta Tri Abriani
STIE Perbanas Surabaya
Email : 2014310741@students.perbanas.ac.id
Wonorejo Timur 16 Surabaya 60296, Indonesia

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi terhadap persistensi laba dan pengaruh arus kas operasi terhadap harga saham, dan pengaruh arus kas operasi terhadap harga saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening. Penelitian ini menggunakan data pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015-2017. Penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah pengamatan sebanyak 130 sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan menggunakan software SPSS 16. Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas operasi dan arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening.

Kata Kunci: *Arus Kas Operasi, Persistensi Laba, Harga Saham.*