

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN
NILAI BUKU EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX
TAHUN 2008-2011**

S K R I P S I

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi**



Oleh :

DEDI ARIF SUHARDIANTO

NIM : 2009310010

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN
NILAI BUKU EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX
TAHUN 2008-2011**

Diajukan oleh :

DEDI ARIF SUHARDIANTO

NIM : 2009310010

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : Januari 2013


Dr. Agus Samekto, M.Si., Ak

SKRIPSI

PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN NILAI BUKU EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2008-2011

Disusun oleh :

DEDI ARIF SUHARDIANTO

NIM : 2009310010

Tim Penguji

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

.....


Sekretaris : Dr. Agus Samekto, AK., M.Si

.....


Anggota : Supriyati, SE., M.Si., Ak

.....


PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dedi Arif Suhardianto
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 21 Desember 1991
N.I.M : 2009310010
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan
Nilai Buku Ekuitas Terhadap Harga Saham Pada
Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic
Index Tahun 2008 - 2011

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Tanggal : Maret 2013



Dr. Agus Samekto, M.Si., Ak

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,

Tanggal : Maret 2013



Supriyati, S.E., M.Si., Ak

MOTTO

Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah

*Orang-orang yang berhenti belajar akan menjadi pemilik masa lalu. Orang-orang yang masih terus belajar, akan menjadi pemilik masa depan *)*

Jangan Berhenti Sebelum Langkahmu Menjejak Tanah

*Jika engkau menaklukkan dirimu dalam hal-hal kecil, sesungguhnya engkau melatih kemauanmu untuk menjadi batu karang yang kukuh dan menjadi tuan atasmu **)*

*Segala sesuatu yang mudah dicapai, pasti mudah menghilangnya ***)*

*Manusia tidak dibedakan oleh wajah dan rupa, tetapi dibedakan oleh wajah dan pikiran ***)*

*) Mario Teguh

**) Ulama Islam

***) Hitam Putih

PERSEMBAHAN

Puji dan syukur atas rahmat, anugerah dan karunia Allah S.W.T atas segala limpahan taufik dan hidayah-NYA serta do'a yang menyertai penulis selama ini, hingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Penulisan Skripsi ini penulis mendapat banyak bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampikan banyak ucapan terima kasih pada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu terwujudnya skripsi ini. Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Allah S.W.T atas segala kemudahan dan juga inspirasi yang telah Engkau berikan selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Ulama-ulama besar Islam yang selalu saya dengarkan nasehat dan amalkan perbuatan baik beliau, semoga bermanfaat untuk masa depan.
3. Ayahanda Bambang Pudjianto dan Ibunda Tri Suhartuti tercinta, serta adikku Rina Dewi Setyowati terima kasih atas untaian dzikir dan do'a yang telah mengiringi langkahku selama menuntut ilmu, dukungan, kegigihan, kesabaran, pengorbanan serta curahan kasih sayang yang telah diberikan selama ini. Keluarga merupakan satu-satunya alasan bagi saya untuk meraih kesuksesan. I LOVE MY FAMILY ^^
4. Bapak Agus Samekto, terima kasih atas bantuan selama penyusunan skripsi dan nasehat-nasehat yang bapak berikan akan senantiasa saya ingat pak. Terima kasih.

5. Dosen-Dosen STIE Perbanas yang pernah maupun tidak pernah menjadi dosen saya, terima kasih bapak dan ibu atas segala ilmu, dukungan dan nasehat bapak dan ibu.
6. My Best Friend (Laskar 01 : cak zaki batam, bemo , mr. balotelli, cak ade, bang irul, paman kholid, arek kontrakan Bang Ali n' Cak Ega) << TOP buat kalian semua ^^
7. Teman-teman satu dosen pembimbing yang asik dan pantang menyerah, salut buat kalian semua rek :')
8. Teman-teman angkatan 2k9 STIE Perbanas yang kenal aku dan dekat dengan aku maupun teman-teman yang hanya tau wajahku tanpa tau nama, matur sembah nuwun atas semangat dan bantuan-bantuan kalian selama kuliah di STIE Perbanas. Tuhan membalas kebaikan kalian ^^
9. Guru-guruku sejak Taman Kanak-kanak sampai dengan SMA, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran dan keikhlasan.
10. Almamater STIE Perbanas Surabaya.

Sidoarjo, Maret 2013

Penulis

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Swt atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ” Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Nilai Buku Ekuitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Index Tahun 2008-2011”.Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu pada Program Studi Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.Mselaku Ketua STIE Perbanas Surabaya;
2. Supriyati, S.E. M.Si. Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi;
3. Drs. Agus Samekto, M.Si.,Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing penulisan skripsi ini;
4. Diah Pujiyati, S.E., M.Si selaku Dosen Wali yang telah membantu penulisan skripsi ini.
5. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari adanya kekurangan dalam penulisan skripsi ini, untuk itu kritik dan saran yang membangun penulis harapkan demi kesempurnaan penulisan selanjutnya. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua. Amin.

Sidoarjo, Maret 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	12
2.2.1 Teori Sinyal.....	12
2.2.2 Jakarta Islamic Index	14
2.2.3 Definisi Saham	17
2.2.4 Informasi Laporan Keuangan.....	20
2.2.5 Konsep Laba Akuntansi	21
2.2.6 Arus Kas (Cash Flow).....	23

2.2.7	Nilai Buku Ekuitas.....	26
2.2.8	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham.....	28
2.2.9	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham.....	28
2.2.10	Pengaruh Nilai Buku Ekuitas Terhadap Harga Saham.....	29
2.3	Kerangka Pemikiran.....	30
2.4	Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....		32
3.1	Rancangan Penelitian.....	32
3.2	Batasan Penelitian.....	33
3.3	Identifikasi Variabel.....	33
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
3.5	Populasi dan Sampel.....	36
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	37
3.7	Teknik Analisis Data.....	38
3.7.1	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.7.2	Uji Regresi Berganda.....	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		43
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	43
4.2	Analisis Data.....	47
4.3	Uji Asumsi Klasik.....	55
4.4	Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
4.5	Pembahasan.....	61
BAB V PENUTUP.....		67
5.1	Kesimpulan.....	67
5.2	Keterbatasan.....	68
5.3	Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Ringkasan Definisi dan Pengukuran Variabel.....	36
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel.....	44
Tabel 4.1.1 : Daftar Perusahaan sampel.....	45
Tabel 4.2.1 : Statistik Deskriptif variabel harga saham.....	48
Tabel 4.2.2 : Statistik Deskriptif Harga saham per Tahun.....	48
Tabel 4.2.3 : Statistik Deskriptif variabel laba akuntansi.....	49
Tabel 4.2.4 : Statistik Deskriptif Laba akuntansi per Tahun.....	50
Tabel 4.2.5 : Statistik Deskriptif Arus Kas Operasi.....	52
Tabel 4.2.6 : Statistik Deskriptif Arus Kas Operasi per Tahun.....	52
Tabel 4.2.7 : Statistik Deskriptif Nilai Buku Ekuitas.....	53
Tabel 4.2.8 : Statistik Deskriptif Nilai Buku Ekuitas per Tahun.....	54
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas.....	55
Tabel 4.4.1 : Hasil Uji F.....	57
Tabel 4.4.2 : Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	58
Tabel 4.4.3 : Hasil Uji t.....	59

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 : Kerangka Pemikiran.....	30

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Indeks Jakarta Islamic Index periode januari 2008 - Mei 2012
- Lampiran 2 : Perusahaan yang masuk minimal 2x secara berturut-turut dalam 1 tahun buku di Jakarta Islamic Index.
- Lampiran 3 : Perhitungan Laba Akuntansi
- Lampiran 4 : Perhitungan Arus Kas Operasi
- Lampiran 5 : Perhitungan Nilai Buku Ekuitas (Total Ekuitas)
- Lampiran 6 : Perhitungan Harga Saham dan Jumlah Saham Beredar
- Lampiran 7 : Eliminasi kriteria data outlier pertama
- Lampiran 8 : Eliminasi kriteria data outlier kedua
- Lampiran 9 : Eliminasi kriteria data outlier ketiga
- Lampiran 10 : Analisa deskriptif
- Lampiran 11 : Uji Normalitas
- Lampiran 12 : Uji Regresi Berganda

**THE INFLUENCE OF ACCOUNTING EARNINGS,
OPERATIONAL CASH FLOW AND BOOK VALUE OF
EQUITY TO STOCK PRICE IN COMPANIES LISTED AT
JAKARTA ISLAMIC
INDEX OVER 2008-2011**

Dedi Arif Suhardianto
STIE Perbanas Surabaya

ABSTRACT

This research has a purpose to examine whether there is any significant effect partially from accounting earnings, operational cash flow and book value of equity to stock price. The samples consist of 43 firms on Jakarta Islamic Index (two times in a row in the index) from 2008 through 2011 and still listed in Indonesian Stock Exchange. Data used in this research are financial statement and closing stock price. The statistic method used to test on the research hypothesis is multiple regression. To analyzed the data using software SPSS ver. 16.0. Before the first regression test performed a classical assumptions test. The results showed that regression models free of symptoms of normality. The results of these research show that : (1) variable accounting earnings had an influence and positive value relevance to stock price in partial; (2) variable operation cash flows had no significant influence but had a positive relevance value to stock price in partial; (3) variable book value of equity had an influence and positive value relevance to stock price in partial.

Keywords : *accounting earnings, book value of equity, operational cash flow, stock price.*