

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, LABA AKUNTANSI,
RETURN ON EQUITY, DAN HARGA SAHAM TAHUN
SEBELUMNYA TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
TERDAFTAR DI BEI 2009-2012)**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi



NUR HIJRAH AHMADI
1101002052

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
JULI
2014**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Nur Hijrah Ahmadi

NIM : 1101002052

Tanda Tangan :



Tanggal : 22 Juli 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Nur Hijrah Ahmadi

NIM : 1101002052

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, *Return On Equity*, dan Harga Saham Tahun Sebelumnya terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di BEI 2009-2012)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Drs. Argamaya, M.E.

Penguji 1 : Dr. Hermiyetti, S.E., M.M., CSRA.

Penguji 2 : Trees T. Kusumawardani, S.E., M.M.



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 22 Juli 2014

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Swt. karena atas berkat rahmatNya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini. Penulisan tugas akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, sangat sulit bagi penulis untuk menyelesaikan tugas akhir ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Argamaya, M.E., selaku dosen pembimbing tugas akhir yang senantiasa memberikan bimbingan, saran, kritik, dan arahan dalam penyusunan tugas akhir ini.
2. Ibu Dr. Hermiyetti, S.E., M.M., CSRA., selaku dosen penguji tugas akhir yang senantiasa memberikan saran, kritik, dan arahan dalam penyusunan tugas akhir ini.
3. Ibu Trees T. Kusumawardani, S.E., M.M., selaku dosen penguji tugas akhir yang senantiasa memberikan saran, kritik, dan arahan dalam penyusunan tugas akhir ini.
4. Bapak Idrus Mahidin, S.E., M.B.A., A.k., C.A., selaku dosen pembahas proposal tugas akhir yang telah memberikan masukan dalam penyusunan tugas akhir ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Universitas Bakrie yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama proses perkuliahan.
6. Ibunda Maemunah Manje, adik penulis Dewi Rahma Ahmadi dan Siti Azizah yang selalu mendoakan dan menyemangati penulis.
7. Nurul Priyatnasari yang selalu mengingatkan penulis menyelesaikan tugas akhir ini, serta A. Nurul Faizah Tenriola Oddang, Nur Indah Sari, dan Fitria Afrianty yang ikut menyemangati penulis.
8. Teman-teman kosan arafah yang sudah seperti keluarga kedua, yaitu Giovani Anggasta, Primadana Hasdiansyah, Dwiardi Vergiawan, Tonie Kurniawan, Akbar Suraji, dan Muhammad Ridho.

9. Teman-teman akuntansi angkatan tahun 2010, khususnya Mardiyah Isma Hidayati, Feby Carline, Dhea Chikitha, Muthia Nadhira, Mutiara Putri Parastira, Yogi Firmansyah, Vina Mariana, Riyanti Adelia, Agung Nopranto, dan Akhmad Atsiruddin.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan tugas akhir ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis berharap Allah Swt. berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tugas akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 22 Juli 2014

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Nur Hijrah Ahmadi
NIM : 1101002052
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, *Return On Equity*, dan Harga Saham Tahun Sebelumnya terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di BEI 2009-2012)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 22 Juli 2014

Yang menyatakan,



(Nur Hijrah Ahmadi)

PENGARUH ARUS KAS OPERASI, LABA AKUNTANSI, *RETURN ON EQUITY*, DAN HARGA SAHAM TAHUN SEBELUMNYA TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR TERDAFTAR DI BEI 2009-2012)

Nur Hijrah Ahmadi¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh arus kas operasi, laba akuntansi, *return on equity*, dan harga saham tahun sebelumnya terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012. Sampel dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dan menggunakan jenis data sekunder. Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan metode *ordinary least square* (OLS). Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas operasi, laba akuntansi, *return on equity*, harga saham tahun sebelumnya bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Arus kas operasi, *return on equity*, dan harga saham tahun sebelumnya berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan laba akuntansi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Arus kas operasi, laba akuntansi, *return on equity*, dan harga saham tahun sebelumnya dalam menjelaskan harga saham sebesar 89.17%, sedangkan selebihnya sebesar 10.83% harga saham dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti.

Kata Kunci: Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, *Return On Equity*, Harga Saham Tahun Sebelumnya, Harga Saham.

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

THE EFFECT OF CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES, NET INCOME, RETURN ON EQUITY, AND PRIOR YEAR SHARE PRICES ON SHARE PRICES (EMPIRICAL STUDY TO MANUFACTURE FIRMS LISTED ON BEI 2009-2012)

Nur Hijrah Ahmadi¹

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of cash flows from operating activities, net income, return on equity, prior year share prices on share prices. The population in this research is manufacture firms listed on the Stock Exchange from the year 2009-2012. The samples in this study were 30 companies. Sampling techniques conducted by purposive sampling technique and using secondary data. The hypothesis was tested by using the ordinary least squares method (OLS). The result of analysis show that cash flows from operating activities, net income, return on equity, prior year share prices have significant effect on share prices. Cash flows from operating activities, return on equity, prior year share prices have positive significant effect on share prices, but net income has a negative coefficient and not significant on share prices. Ability cash flows from operating activities, net income, return on equity, prior year share prices in the company's share prices explains 89.17%, while the remaining 10.83% share prices is explained by other variables not examined.

Key words: Cash Flows from Operating Activities, Net Income, Return On Equity, Prior Year Share Prices, Share Prices

¹ Student of Universitas Bakrie, Accounting Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Akademis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	8
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.1.1 Laporan Keuangan	9
2.1.2 Laporan Arus Kas	10
2.1.3 Konsep Laba	13
2.1.4 Penyusunan dan Penyajian Laba.....	15
2.1.5 Modal dan Struktur Modal Perusahaan.....	17
2.1.6 <i>Return On Equity</i>	18
2.1.7 Pasar Modal	19
2.1.8 Harga Saham	20
2.1.9 Jenis-Jenis Saham	24
2.1.10 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham	26
2.1.11 Informasi dalam Keputusan Investasi	27
2.1.12 Analisis Saham	28
2.2 Hipotesis.....	30
2.2.1 Arus Kas Operasi dan Harga Saham.....	30
2.2.2 Laba Akuntansi dan Harga Saham.....	31
2.2.3 <i>Return On Equity</i> dan Harga Saham.....	33
2.2.4 Harga Saham Tahun Sebelumnya dan Harga Saham.....	34
2.2.5 Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, <i>Return On Equity</i> , Harga Saham Tahun Sebelumnya dan Harga Saham.....	35
III. METODE PENELITIAN	
3.1 Populasi dan Sampling	36
3.2 Jenis dan Sumber Data	36
3.3 Definisi Operasional Variabel	37
3.3.1 Variabel Bebas (Independen).....	37
3.3.2 Variabel Terikat (Dependen)	38

3.4	Metode Analisis Data	38
3.4.1	Statistika Deskriptif	38
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.4.3	Uji Hipotesis	39
3.4.4	Model Penelitian	40
IV.	HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	41
4.2	Hasil Penelitian.....	43
4.2.1	Statistika Deskriptif	43
4.2.2	Hasil Pengujian Hipotesis	45
4.2.2.1	Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	46
4.2.2.2	Analisis Statistik F dan t	46
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	48
4.3.1	Arus Kas Operasi dan Harga Saham.....	48
4.3.2	Laba Akuntansi dan Harga Saham.....	49
4.3.3	<i>Return On Equity</i> dan Harga Saham.....	50
4.3.4	Harga Saham Tahun Sebelumnya dan Harga Saham.....	51
4.3.5	Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, <i>Return On Equity</i> , Harga Saham Tahun Sebelumnya dan Harga Saham.....	52
V.	SIMPULAN DAN SARAN	53
5.1	Simpulan.....	53
5.2	Keterbatasan Penelitian	54
5.3	Saran	54
	DAFTAR PUSTAKA.....	56

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Mekanisme Pemilihan Sampel.....	36
Tabel 4.1 Nama Perusahaan	42
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistika Deskriptif.....	44
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Regresi	45
Tabel 4.4 Rangkuman Hasil Penelitian	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	40
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan Sampel	62
Lampiran 2 Hasil Statistika Deskriptif.....	63
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas.....	64
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Regresi	65