

**PENGARUH ARUS KAS INVESTASI TERHADAP
HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

*Influence of the investment cash flow on stock price with earnings persistence as
the intervening variable*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



**Disusun oleh:
BETI MAITASARI
20050420110**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**PENGARUH ARUS KAS INVESTASI TERHADAP
HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

*Influence of the investation cash flow on stock price with earnings persistence as
the intervening variable*



Telah disetujui oleh:

Pembimbing

Wahyu Manuhara, S.E.M.Si.Akt

Tanggal 6 Maret 2010

NIK: 143 069

**PENGARUH ARUS KAS INVESTASI TERHADAP
HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

*Influence of the investation cash flow on stock price with earnings persistence as
the intervening variable*

Diajukan oleh

BETI MAITASARI

20050420110

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 24 Maret 2010

Yang terdiri dari


Dr. Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt.

Anggota tim penguji


Wahyu Manuhara Putra, S.E., Akt.


Emile Satia Darma, S.E., M.Si.

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Beti Maitasari

NIM : 20050420110

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Harga Saham Dengan Persistensi Laba Sebagai Variabel Intervening” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 1 April 2010

Beti Maitasari

HALAMAN PERSAMBAHAN

- Puji Syukur Pada Allah SWT yang telah mengabdikan semua doa-doa dan hingg
lulus ujian dan mendapatkan yang terbaik.
- Buat ibu, masku, mbak iparku, neneku, dan keponakanku yang dah doain, kasih
dorongan, semangat, dan Motivasi.
- Buat Cory makasih doanya, semangatnya, bantuannya, dukungannya, ketulusan
serta kesetiannya selama ini, akhirnya aku dah sarjana ternyata perjuanganku gak
sis-sis-
➤ Mas zis makasih perhatian dan nasehatnya untuk, gak tegang? banget dalam belajar,
tanpa tegang dan takut aku bisa lulus. Ayo semangat kuilahnya jangan mikirin
jerawat dan cewe' mulu.
- Buat pak Wahyu yang suka membanding selama ini terima kasih ilmunya dan
bimbingannya.
- Mbak Daniek di Tangerang dan mbak Lima di Serang makasih doanya, walaupun
jauh tapi klian masih tetap perhatian ma ak.
- Buat Bety, Farida, dan Risti makasih ya untuk kesetiannya dah jadi temen baikku
selama kuliah ini. Buat Bety makasih dah jadi pembanding kedua ku, bantuin
nyarin data dan bantuin ngolah data dibela-belain untuk aku sampe pulang
malam.. kamu teman yang baik ngertin kekurangan ku. Da doa kita dikabulkan
akhirnya bisa wisuda bareng, buat Risti ayo semangat ngerjain skripsinya cepet
nyusul kita-kita.

- *Siti makasih kamu dah aku anggap saudara, gak ada kuliah aku pulang ke kosmu, ngerjain tugas, tidur siang, makan siang di kosmu tapi kalau ada salah aku minta maaf.*
- *Teman-teman angkatan 2003, 2004 dan 2005 yang gak bisa aku sebutin makasih*

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mempelajari dan menganalisa pengaruh arus kas investasi terhadap harga saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang listing di Bursa Efek Jakarta selama 4 tahun yaitu dari tahun 2003-2006. Total perusahaan sampel adalah 144 perusahaan. Data diperoleh dengan metode purposive sampling. Arus kas adalah arus kas investasi total yang berasal dari laporan arus kas. Persistensi laba diproksikan dengan koefisien laba operasi dengan meregres periode operasi berjalan dengan periode sesudahnya, penggunaan laba operasi dalam penelitian ini karena sesuai dengan keadaan di Indonesia.

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas investasi tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening. Oleh sebab itu dapat disimpulkan bahwa persistensi laba bukan merupakan variabel intervening dalam penelitian ini dan tidak memiliki kandungan informasi yang berguna bagi investor. Kesimpulannya adalah hipotesis dalam penelitian ini tidak mendapat dukungan secara empiris.

Kata Kunci: Arus kas, harga saham, persistensi laba

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan judul skripsi dengan judul “ Pengaruh arus kas investasi terhadap harga saham dengan persistensi laba sebagai *variable intervening*”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah. Penulis mengambil topik ini dengan harapan agar dapat berguna bagi para investor dalam pengambilan keputusan dan memberikan ide untuk penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini mengucapkan terima kasih yang sebanyak- banyaknya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar S.E., M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Wahyu manuhara S.E., M.Si., yang telah membimbing dalam proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Orang Tuaku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini

Akhir kata penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedelaman kerja tulis dengan topik ini

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Laporan Keuangan	8
2. Arus Kas	9
3. Harga Saham	10
4. <i>Return</i> Saham	11

5. Persistensi Laba	13
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	13
C. Model Penelitian	19
BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Obyek Penelitian	21
B. Teknik Pengambilan Sampel	21
C. Jenis Data	22
D. Teknik Pengumpulan Data	22
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	22
F. Pengujian Kualitas Data	24
G. Pengujian Hipotesis	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	28
A. Deskripsi Data	28
B. Uji Asumsi Klasik	29
C. Uji Hipotesis	32
D. Pembahasan	37
BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN	
PENELITIAN	41
A. Kesimpulan	41
B. Saran	41
C. Keterbatasan Penelitian	42
DAFTAR PUSTAKA	43
LAMPIRAN	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1. Sampel Penelitian	28
4.2. Ringkasan Hasil Statistik Deskripsi	28
4.3. Hasil Uji Normalitas	29
4.4. Hasil Uji Multikolinieritas	30
4.5. Hasil Uji Autokorelasi	31
4.6. Hasil Uji Heterokedastisitas	31
4.7. Hasil Uji Hipotesis 1	32
4.8. Hasil Uji Hipotesis 1	33
4.9. Hasil Uji Hipotesis 1	33
4.10. Hasil Uji Hipotesis 2	34
4.11. Hasil Uji Hipotesis 2	34
4.12. Hasil Uji Hipotesis 2	35
4.13. Hasil Uji Hipotesis 3	35
4.14. Hasil Uji Hipotesis 3	36
4.15. Hasil Uji Hipotesis 3	37