


Financial management (cash flow)

 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA REPUBLIC OF INDONESIA	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diproses	08 JUN 2007
Isi/No. Ref.	2591/EA/HD.6/2007
Klasifikasi	Rf 658.15244 Wah 02
Setoran Diproses :	

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi

**PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI TERHADAP
*ABNORMAL RETURN SAHAM***

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Atma Jaya Yogyakarta

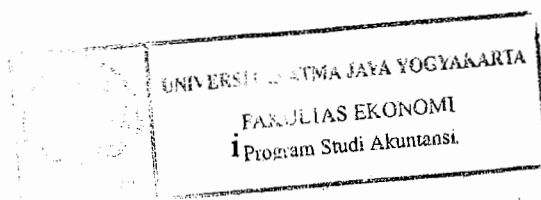


Disusun Oleh :

Lusiana Wahyu Parmanawati

NPM : 01 04 12762

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
DESEMBER, 2006**



SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI TERHADAP
*ABNORMAL RETURN SAHAM***

Disusun Oleh :

LUSIANA WAHYU PARMANAWATI

NPM : 01 04 12762

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Dosen Pembimbing



(Pratiwi Budiharta., SE.,MSA.,Akt)

Tanggal, 7 Oktober 2006

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :


Lusiana Wahyu Parmanawati

NPM : 01 04 12762

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 02 Desember 2006
Dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Atma Jaya Yogyakarta**

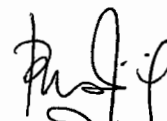
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

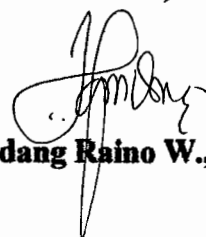


I Putu Sugiarta S., SE., M.Si

Anggota Panitia Penguji



Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt.



Endang Raino W., SE., M.Si

**Yogyakarta, 02 Desember 2006
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Dr. R. Maryatmo., MA
FAKULTAS EKONOMI

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI TERHADAP *ABNORMAL RETURN SAHAM*

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/catatan kaki/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 7 Oktober 2006

Yang Menyatakan


Lusiana Wahyu Parmanawati

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT. karena senantiasa memberikan berkat dan kasihNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Operasi terhadap *Abnormal Return* Saham”, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Skripsi ini bukan hanya hasil karya dan pemikiran penulis seorang diri. Banyak pihak yang dengan tulus berkenan meluangkan waktu untuk membantu, membimbing, dan mendukung penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT. yang telah memberikan berkat, rahmat dan bimbinganNya selama penulisan skripsi ini.
2. Ibu Pratiwi Budiharta., SE., MSA.,Akt selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran memberikan petunjuk dan saran mulai dari awal hingga selesainya penulisan skripsi ini.
3. Rektor beserta segenap Dekan, Dosen, Staf Tata Usaha, dan Staf Perpustakaan Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah memberikan pelayanan tulus kepada penulis untuk memperoleh pengetahuan yang lebih baik.
4. Papa dan Mama yang telah membanting tulang membiayai pendidikanku selama ini dan di iin. Terima kasih atas segala doa, dukungan, dan kasih sayangnya yang tak pernah putus.

5. Sahabat-sahabatku tersayang, Dana (*hard to say...*), Danang (*stuntmant*) terima kasih selalu ada untukku dan menopangku saat aku jatuh meskipun aku berjanji untuk berdiri sendiri, Wira terima kasih untuk nasehat dan pemikiran-pemikirannya yang berarti selama ini, Angga (delapan-empat) yang selalu menjadi teman dan Mei-mei. Kalian sudah berbuat banyak untuk aku dan menjadi contoh untuk aku (*Love you girls, remember always **be tough**, because we can*), Arie, Aguz, Mbak No yang manis, Viena, Franz (om), Irwan, dan Hanin (*my truly friend*) terima kasih untuk persahabatannya.
6. Atid, *my best cousin ever*. Terima kasih untuk doa dan pengalamannya yang berharga waktu itu. *You'r always be my cousin*. Dita dan Ayu saudara kembarku yang hilang.
7. Nico yang telah memberikan masukan yang berharga untuk skripsi ini.
8. Teman-teman bimbingan, terima kasih atas dukungan dan motivasinya selama ini.
9. Marcell, Nat-nat, Ratih, Krisna, Maya, Sisca (suster) makasih buat doanya.
Ayo kumpul lagi!
10. Keluarga besar Soekardjoe dan Soeparno terutama Eyang Utu dan Eyang Parno, terima kasih atas doa, dukungan, dan kasih sayangnya.
11. Teman-teman kos Wisma Rini, Ratih Capiw (terima kasih buat sewa komputernya dan yakin "*You can do It !*"), Dany-imut, Krisna, Ajeng, Galuh, Vinda, Reni.

12. Sahabat-sahabat yang sudah mendahuluiku berjuang menghadapi kerasnya hidup Vida, Mbak Erika, Mbak Ira, Mbak Sinta, Nova, Mbak Bella, Mbak Rosma, Septin.

13. Mas-mas Erza Rental yang telah dengan sabar membantu.

14. Seseorang yang sudah menjadi semangat, dan motivasiku untuk segera menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih untuk semua kenangannya selama ini. Mengenalmu membuat hidupku lebih berwarna. Seandainya kau tau, semuanya sangat berarti untukku.

Penulis menyadari bahwa di dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu penulis menerima kritik dan saran untuk penulisan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 7 Oktober 2006

Penulis

MOTTO

"Ketika satu pintu tertutup, pintu lain terbuka. Namun terkadang kita melihat dan menyesali pintu tertutup itu terlalu lama hingga kita tidak bisa melihat pintu lain yang terbuka."

(Alexander Graham Bell)

"Ada dua hal yang harus kita lupakan yaitu kebaikan yang kita lakukan kepada orang lain dan kesalahan orang lain kepada kita."

(Sai Baba)

"Kadang kala kita dilahirkan dalam keadaan fakir miskin (sengsara), karena Tuhan menghendaki kita belajar bersemangat pantang mundur dan berlatih keberanian diri."

(Guru Ching Hai)

"Yang Maha Kuasa menempatkan kita dimana saja dan hal itu pasti merupakan yang terbaik, yang mana kita harus puas atas penempatannya."

"Cinta sejati berarti pihak lainnya tidak merasa kita itu ada, bahwa kita tidak berada di sekitarnya, tidak mengambil ruangnya, tidak membuatnya merasa terikat tetapi dia merasa lebih senang di dekat kita."



Skripsi ini ku persembahkan untuk mereka yang terkasih:

*Allah SWT yang telah membimbingku
Papa, Mama dan Dik lin, dengan segenap cintanya
Seseorang yang selalu berarti utukku*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
INTISARI	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Batasan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Hipotesis	8
1.7. Metode Penelitian	9
1.7.1. Data	9

1.7.2. Populasi dan Sampel	9
1.7.3. Teknik Pengambilan Sampel	9
1.7.4. Teknik Analisis Data	10
1.8. Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	13
2.1. Pengertian Arus Kas	13
2.2. Pengertian Laporan Arus Kas	14
2.3. Tujuan dan Manfaat Laporan Arus Kas	14
2.4. Komponen Arus Kas	16
2.5. Investasi Saham di Pasar Modal	19
2.6. <i>Abnormal Return</i>	20
2.7. Penelitian-penelitian Sebelumnya	24
2.8. Pengaruh Arus Kas Dari Aktivitas Operasi Terhadap <i>Abnormal</i> <i>Return</i>	26
2.9. Pengembangan Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1. Data yang Digunakan	33
3.2. Sumber Data	33
3.3. Periode Penelitian	34
3.4. Metode Pengambilan Sampel	34
3.5. Variabel Penelitian dan Pengukurannya	36

3.6. Langkah Analisis Data	37
3.6.1. Menghitung Aliran Kas Dari Aktivitas Operasi	37
3.6.2. Menghitung Abnormal Return Saham	37
3.6.3. Pengujian Normalitas	39
3.6.4. Pengujian Hipotesis	40
BAB IV ANALISIS DATA	43
4.1. Menghitung <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR)	43
4.2. Analisis Deskriptif	44
4.3. Analisis Statistik	46
4.3.1. Pengujian Normalitas	46
4.3.2. Analisis Regresi Linier Sederhana	47
4.3.3. Pengujian Hipotesis	50
4.4. Pembahasan	52
BAB V PENUTUP	55
5.1. Kesimpulan	55
5.2. Keterbatasan	55

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1	Distribusi Sampel Penelitian..... 36
Tabel 2	Hasil Perhitungan Mean dan Standar Deviasi dari Variabel- Variabel Penelitian 44
Tabel 3	Hasil Uji Normalitas Data..... 46
Tabel 4	Perhitungan Rasio Skewness 47
Tabel 5	Hasil Regresi Pengaruh Arus Operasi Terhadap Abnormal Return. 48
Tabel 6	Nilai dari Koefisien Determinasi, Koefisien Korelasi, dan <i>Standard Error of Estimate</i> dari Hasil Analisis Regresi..... 51

**PENGARUH ARUS KAS AKTIVITAS OPERASI
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM**

Disusun oleh

LUSIANA WAHYU PARMANAWATI

NPM : 01 04 12762

Pembimbing Utama

Pratiwi Budiharta., SE., MSA., Akt

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh arus kas dari aktivitas operasi terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk dalam daftar LQ45 di Bursa Efek Jakarta. Metode penelitian yang digunakan adalah (1) sampel dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*, (2) periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2003-2004, (3) alat analisis yang digunakan adalah regresi linier sederhana, dimana uji hipotesis penelitian menggunakan uji t. Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas dari aktivitas operasi berpengaruh positif terhadap *abnormal return* saham. Hal ini berarti bahwa arus kas memiliki kandungan informasi yang penting bagi investor sehingga investor bereaksi terhadap publikasi laporan arus kas dari aktivitas operasi dan pada akhirnya investor mendapatkan *abnormal return* saham.

Kata kunci : arus kas dari aktivitas operasi, kandungan informasi, reaksi pasar, *abnormal return* saham.