

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS TERHADAP RESPON INVESTOR
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur)



Oleh:

YOGA AULI PRADHIPTA

17.20.11.0843

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2019

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS TERHADAP RESPON INVESTOR
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur)

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Oleh:

YOGA AULI PRADHIPTA

NPM: 17.20.11.0843

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA
2019

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS TERHADAP RESPON INVESTOR

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**YOGA AULI PRADHIPTA
NPM : 17.2.01.10843**

**Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 26 Oktober 2019**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Ahmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.
Anggota : 1. Dra. Yuliastuti Rahayu, M.S.A., Ak., CA.
2. Drs. Dany Wibowo, M.M., Ak., B.K.P., C.M.A., CA.

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Ahmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

SURAT KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : YOGA AULI PRADHIPTA

NPM : 17.20.11.0843

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul:

**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS TERHADAP RESPON INVESTOR
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur)**

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal 26 Oktober 2019 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian adalah tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan tidak terdapat bagian, pendapat atau gagasan orang lain yang saya tiru atau salin yang saya ambil dari tulisannya tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apa bila saya melakukan hal tersebut diatas, baik di sengaja maupun tidak disengaja, dengan ini menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah di berikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 26 Oktober 2019

Yang membuat pernyataan,



YOGA AULI PRADHIPTA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Yoga Auli Pradhipta
NPM : 17.2.01.10843
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Tuban, 15 September 1991
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 4 (Empat)/ 2(Dua)
Alamat Rumah : Perum Permata Ijen C4 No.15 Kota Mojokerto
Status : Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Gunawan
Alamat Rumah/Telepon : Jl Dr. Wahidin S.H. II/5 Tuban
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : PNS

C. Riwayat Pendidikan

- | | | |
|---------------------------|--------------------------------|------------|
| 1. Tamat SD | di SD Negeri Latsari III Tuban | Tahun 2003 |
| 2. Tamat SMP | di SMP Negeri III Tuban | Tahun 2006 |
| 3. Tamat SMA | di SMA II Tuban | Tahun 2009 |
| 4. Pendidikan Tinggi (PT) | | |

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-IV	2017-2019	-

D. Riwayat Pekerjaan

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-		-	-

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamiiin, Puji dan syukur penulis haturkan kepada ALLAH SWT atas karuniaNya yang senantiasa memberikan kemampuan, kemudahan, dan pertolongan yang tiada terhingga kepada penulis khusunya dalam penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik serta seluruh anggota keluarga, khususnya Ibu dan Ayah tercinta yang senantiasa dengan tulus mendoakan, mengarahkan, dan memberikan dukungan sepenuhnya untuk terus berjuang meraih cita-cita sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu. Penyusunan skripsi yang berjudul "**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS TERHADAP RESPON INVESTOR**". Ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar sarjana S-1 pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Selama proses penyusunan hingga skripsi ini dapat terselesaikan, penulis sangat sadar bahwa hasil ini tidak dapat penulis raih tanpa bantuan dari berbagai pihak yang telah meluangkan waktu dan tenaga, pikiran, serta dukungannya baik secara moral maupun materil, maka dari itu melalui tulisan sederhana ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, SE., M.Si., Ak., CA., Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

3. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, SE., M.SA., Ak., CA. Selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan, dan nasehat selama proses penulisan dengan penuh kesabaran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA khususnya pada jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis, beserta para staff STIESIA yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan.
5. Seluruh Pegawai GALERI INVESTASI BURSA EFEK INDONESIA STESIA SURABAYA yang telah membantu penulis dalam memperoleh data penelitian.
6. Untuk orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberikan motivasi, doa, nasihat, perhatian dan kasih sayang, serta dukungan baik moral maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan baik.
7. Untuk teman dari penulis, wulan handayani, dan Audita Ramalistyo terima kasih buat dukungan dan doanya.
8. Temanku seperjuangan Adi Miftakul Alam, Agung, Dimas, Farhan, Rafyan, Rizal, Kundoyo dan Deva Terima kasih selalu mendukung, berbagi ilmu dan informasi kepada penulis, selalu ditemenin waktu bimbingan.
9. Terima Kasih untuk teman sekelas penulis SAX1 yang selama ini selalu memberikan kesan yang tidak bisa dilupakan, dukungan semangat serta waktu yang telah kalian luangkan untuk berbagi ilmu, semoga bisa sukses bersama-sama.

Terima Kasih atas semua semangat dan doa yang diberikan, semoga skripsi ini dapat bermanfaat. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Maka diharapkan saran dan kritik yang membangun, dan kedepannya skripsi ini bisa lebih dikembangkan lagi.

Surabaya, Oktober 2019

Penulis,

Yoga Auli Pradhipta



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL SKRIPSI	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	ii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
 BAB 1: PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
 BAB 2: TINJAUAN TEORETIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .	 7
2.1 Tinjauan Teoretis.....	7
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>) ..	7
2.1.2 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>) ..	8
2.1.3 Teori Struktur Modal	9
2.1.4 Laporan Keuangan	10
2.1.5 Laporan Arus Kas	13
2.1.6 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	15
2.1.7 Arus Kas dari Aktivitas Investasi.....	17
2.1.8 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan	19
2.1.9 Harga Saham	20
2.1.10 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	23
2.2 Rerangka Pemikiran.....	25

2.3 Pengembangan Hipotesis.....	25
2.3.1 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham.....	26
2.3.2 Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap Harga Saham.....	27
2.3.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap Harga Saham....	27
BAB 3: METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Obyek) Penelitian	29
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	29
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	31
3.4.1 Variabel Penelitian	31
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.5 Teknik Analisis Data	33
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	34
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	34
3.5.4 Analisis Regresi Liniear Berganda	37
3.5.5 Uji Hipotesis	38
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Hasil Penelitian	40
4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	40
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	42
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	44
4.1.4 Pengujian Model Penelitian	51
4.1.5 Pengujian Hipotesis.....	53
4.2 Analisis dan Pembahasan.....	55
4.2.1 Pengaruh Arus Kas Operasi (AKO) Terhadap Harga Saham.....	55
4.2.2 Pengaruh Arus Kas Investasi (AKI) Terhadap Harga Saham.....	56
4.2.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan (AKP) Terhadap Harga Saham.....	57
BAB 5: PENUTUP.....	59
5.1 Simpulan	59
5.2 Keterbatasan.....	60

5.3 Saran	60
JADWAL PENELITIAN	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	65



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Kriteria Pengambilan Sampel.....	41
2. Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	42
3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	43
4. Hasil Uji Normalitas (Tidak Berdisrtribusi Normal)	46
5. Hasil Uji Normalitas (Berdisrtribusi Normal).....	47
6. Hasil Uji Multikolinieritas.....	48
7. Hasil Autokorelasi	50
8. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	51
9. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)	52
10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	53
11. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	54



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	25
2. Uji Normalitas (Tidak Berdistribusi Normal)	45
3. Uji Normalitas (Berdistribusi Normal).....	47
4. Uji Heteroskedastisitas	49



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Sampel	65
2. Tabulasi Data Arus Kas Operasi (AKO).....	66
3. Tabulasi Data Arus Kas Investasi (AKI)	69
4. Tabulasi Data Arus Kas Pendanaan (AKP)	72
5. Tabulasi Data Harga Saham (<i>Closing Price</i>).....	75
6. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	78
7. Hasil Uji Asumsi Klasik	79
8. Hasil Uji Model Penelitian.....	82
9. Hasil Uji Hipotesis	83
10. Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing.....	84
11. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	85
12. Surat Ijin Riset dari STIESIA	86
13. Surat Ijin Selesai Riset dari BEI	87
14. Berita Acara Bimbingan Penulisan Skripsi.....	88
15. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian.....	89
16. Surat Bebas Plagiasi	90