

**PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Makanan &
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2015-2019)**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur untuk Menyusun
Skripsi S-1 Jurusan Akuntansi**



Diajukan oleh:

Indah Muniroh
17013010249

**Kepada
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI

**PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Makanan & Minuman
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

Disusun oleh:

**Indah Muniroh
17013010249/FEB/EA**

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh TIM Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal: 04 Juni 2021

**Pembimbing:
Pembimbing Utama**



**Dra. Ec. Anik Yulianti, M.Aks
NIP. 196108311992032001**

**TIM Penguji
Ketua,**



**Prof. Dr. Indrawati Yuherttiana, MM., Ak., CA., CMA
NIP. 1966171993032001**

Anggota,



**Dra. Erry Andhrianiwati, M.Aks., Ak, CA
NIP. 195912231992032001**

21 JUL 2021

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**



**Prof. Dr. H. SYAMSUL HUDA, MT
NIP. 195908281990031001**

**PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Makanan &
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2015-2019)**

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh informasi laporan arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur subsektor makanan & minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling dengan sepuluh sampel laporan keuangan yang memenuhi kriteria. Teknik analisis menggunakan bantuan Partial Least Square (PLS) dengan Software SmartPLS 3.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Laporan Arus Kas informasi, operasional, dan pendanaan tidak berpengaruh terhadap harga saham. Di sisi lain, informasi pada Laporan Arus Kas investasi dan laba akuntansi mempengaruhi harga saham. Semakin banyak investor yang berniat membeli atau menyimpan saham, harga saham akan meningkat. Begitu pula sebaliknya, jika jumlah investor yang berniat menjual atau melepas saham meningkat, maka harga saham akan turun. Berdasarkan hasil tersebut, disarankan agar investor dalam memutuskan untuk menjual atau membeli saham dapat lebih memperhatikan informasi dari arus kas investasi dan laba akuntansi.

Kata kunci: Arus Kas, Laba Akuntansi, Harga Saham.

This study aims to determine the effect of cash flow statement information and accounting profit on stock prices. The object of this research is a food & beverage sub-sector manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The sampling technique used a purposive sampling technique with ten samples of financial statements that meet the criteria. The analysis technique uses the help of Partial Least Square (PLS) with SmartPLS 3.0 Software. The study results show that the Cash Flow Statement of operating and funding information does not affect stock prices. On the other hand, information on the investing Cash Flow Statement and accounting profit affect stock prices. The more investors intend to buy or keep shares; the stock price will increase. Vice versa, if the number of investors who intend to sell or release shares increases, the share price will decrease. Based on these results, it is suggested that investors in deciding on selling or buying stock shares may pay more attention to the information from investing cash flow and accounting profit.

Keywords: *Cash Flow, Accounting Profit, Stock Prices.*

KATA PENGANTAR

Dengan segala puji dan syukur senantiasa peneliti panjatkan kepada pemilik semesta Alam, Allah Subhanallah wa Ta'ala yang terus mengkaruniakan nikmat, rahmat serta iman kepada kita semua. Berkat rahmat dan karuniaNya penulis dapat menyelesaikan Proposal Usulan Penelitian yang berjudul **“PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP HARGA SAHAM”** (Studi Empiris Perusahaan Makanan & Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019). Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Prpgram S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa didalam penyusunan skripsi ini banyak mendapat bantuan dan bimbingan dari semua pihak yang telah memberikan dorongan dan saran dari awal hingga terselesaikannya penelitian skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini izinkanlah peneliti menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Prof. Dr. Syamsul Huda, MT Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si, C.FrA, CBV selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks.,CMA selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dra. Ec. Anik Yulianti, M.Aks. selaku dosen pembimbing yang memberikan bimbingan serta pengarahan yang membangun demi kesempurnaan proposal usulan penelitian ini.
6. Para dosen pengajar yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama mengikuti kegiatan perkuliahan di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Kedua orang tua tercinta ayah maupun ibu, serta nenek dan kakek yang selalu memberikan motivasi sehingga dapat menyelesaikan usulan penelitian ini.
8. Teman-temanku Tamara, Annisa, dll yang selalu setia menemani. Terima kasih atas semangat, motivasi, bantuan dan juga kesetiiaannya dalam penyelesaian usulan penelitian ini.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu selama ini. Dengan adanya keterbatasan yang dimiliki penulis sehingga dalam penulisan proposal usulan penelitian ini jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk perbaikan proposal ini.

Surabaya, 16 Maret 2021

Indah Muniroh

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Penelitian Terdahulu	12
2.1.1 Penelitian Terdahulu Terkait Topik	12
2.1.2 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dan Sekarang	26
2.2 Landasan Teori.....	26
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	26
2.2.2 Saham.....	27
2.2.3 Harga Saham	29
2.2.4 Informasi Laba Akuntansi.....	35

2.2.5 Arus Kas.....	39
2.3 Kerangka Pemikiran.....	48
2.3.1 Arus Kas Dari Aktivitas Operasi Terhadap Harga Saham	48
2.3.2 Arus Kas Dari Aktivitas Investasi Terhadap Harga Saham.....	49
2.3.3 Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan Terhadap Harga Saham.....	50
2.3.4 Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham	50
BAB III METODE PENELITIAN	53
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	53
3.1.1 Jenis Penelitian	53
3.1.2 Objek Penelitian	53
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	53
3.2.1 Variabel Bebas (Independent Variabel).....	54
3.2.2 Variabel Terikat (Dependen Variabel)	56
3.3 Populasi dan Sampel.....	57
3.3.1 Populasi	57
3.3.2 Sampel.....	57
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.4.1 Jenis Data	59
3.4.2 Sumber Data	60
3.5 Teknik Analisis.....	60

3.5.1 Evaluasi Model PLS	60
3.5.2 Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model)	61
3.5.3 Evaluasi Model Struktural (Inner Model).....	62
3.6 Uji Hipotesis.....	63
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	65
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	65
4.1.1 Sejarah Singkat BEI	65
4.1.2 Visi dan Misi BEI	66
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	66
4.2.1. Harga Saham (Y)	66
4.2.2. Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Operasi (X1).....	67
4.2.3. Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Investasi (X2)	68
4.2.4. Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Pendanaan (X3).....	69
4.2.5. Informasi Laba Akuntansi (X4)	70
4.3 Hasil Analisis	72
4.3.1. <i>Outer Model</i> (Model Pengukuran)	72
4.3.2. <i>Inner Model</i> (Model Struktural)	75
4.3.3 Analisis Uji Hipotesis	76
4.4 Pembahasan.....	77

4.4.1. Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Operasi Terhadap Harga Saham.....	77
4.4.2. Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Investasi Terhadap Harga Saham.....	79
4.4.3. Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Pendanaan Terhadap Harga Saham.....	80
4.4.4. Pengaruh Informasi Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham.....	81
BAB V PENUTUP	84
5.1 Kesimpulan	84
5.2 Saran	84
5.3 Keterbatasan dan Implikasi.....	84
5.3.1 Keterbatasan.....	84
5.3.2 Implikasi	85
DAFTAR PUSTAKA	87
DAFTAR LAMPIRAN.....	95

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Penurunan Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan & Minuman 2015-2019.....	6
Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3. 1 Perusahaan Sampel Penelitian	59
Tabel 4. 1 Harga Saham (Rp)	67
Tabel 4. 2 Arus Kas Aktivitas Operasi (Rp)	68
Tabel 4. 3 Arus Kas Aktivitas Investasi (Rp.).....	69
Tabel 4. 4 Arus Kas Aktivitas Pendanaan (Rp.).....	70
Tabel 4. 5 Laba Akuntansi (Rp.).....	71
Tabel 4. 6 <i>Convergent Validity</i>	72
Tabel 4. 7 <i>Discriminant Validity</i>	73
Tabel 4. 8 <i>Reliability</i>	74
Tabel 4. 9 R-Square (R^2).....	75
Tabel 4. 10 <i>Path Coefficient</i>	76

DAFTAR LAMPIRAN

lampiran 1 Harga Saham.....	95
lampiran 2 Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Operasi.....	96
lampiran 3 Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Investasi.....	97
lampiran 4 Informasi Laporan Arus Kas Aktivitas Pendanaan	98
lampiran 5 Informasi Laba Akuntansi.....	99
lampiran 6 <i>Convergent Validity</i>	100
lampiran 7 <i>Discriminant Validity</i>	101
lampiran 8 <i>Reliability</i>	102
lampiran 9 <i>Path Coefficient</i> dan <i>R Square</i>	103