

INVESTMENT

	REPUBLIC OF INDONESIA MINISTRY OF NATURAL RESOURCES AND ENVIRONMENT DIRECTORATE GENERAL OF FORESTRY
1 - DEC 2006	
2115/EA/Hd.1/2006	
Rf 332.6 HEL 06	

	REPUBLIC OF INDONESIA MINISTRY OF NATURAL RESOURCES AND ENVIRONMENT DIRECTORATE GENERAL OF FORESTRY
---	---

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

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM INDEKS
LQ45 DI BEJ TAHUN 2000-2004)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

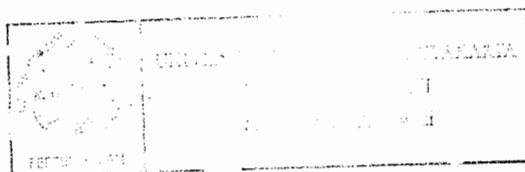


Disusun Oleh :

Helena Kristina Salu

NPM : 01 04 12825

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



SKRIPSI

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

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM
INDEKS LQ45 DI BEJ TAHUN 2000-2004)**

Disusun Oleh:

Helena Kristina Salu

NPM. 01 04 12825

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



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

Tanggal 15 Maret 2006

SKRIPSI

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

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM
INDEKS LQ45 DI BEJ TAHUN 2000-2004)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Helena Kristina Salu

NPM : 01 04 12825

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 8 April 2006 dan
dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana**

Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

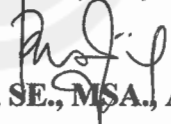


Dewi Ratnaningsih, Dra., MBA., Akt.

Anggota Panitia Penguji



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



Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt.

Yogyakarta, 8 April 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



R. Maryatmo, Dr., MA

PERNYATAAN

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

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

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Masuk Dalam Indeks LQ45 Di BEJ
Tahun 2000-2004)**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / 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, 15 Maret 2006

Yang menyatakan



Helena Kristina Salu

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis hadirkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa karena hanya dengan rahmat dan perkenaanNya penulis dapat mengerjakan dan menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Perubahan Arus Kas dari Aktivitas Operasi Terhadap *Return* Saham, Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Masuk Dalam Indeks LQ45 Di BEJ Tahun 2000-2004”, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini, penulis menyadari banyak pihak yang telah dengan tulus berkenan meluangkan waktu untuk membantu, membimbing, dan mendukung penulis baik teknis maupun moril maka, pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menghaturkan ucapan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar membimbing dan memberi ilmu dan masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Segenap dosen dan staf pengajar fakultas ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama di bangku kuliah dan bersedia meluangkan waktu membimbing penulis.
3. Papa dan mama serta keluarga besar yang selalu memberi dukungan, baik secara moril maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

4. Teman-teman yang selalu menemaniku dalam suka dan duka selama studi: tiani (teman kuliahku dari semester satu), maya (monkey, thanks for all), reni (c² dodo), fitri (thanks untuk semangatmu yang menjangkitiku), dian (temanku yang baik). Thanks for all.
5. Anak-anak kostku yang baik: desi (semut), maria (kucing), nonik (gajah), non (mak lampir), anita dan hotma. Makasih buat hari-hari yang indah dan setiap semangat yang telah dicurahkan teman-teman.
6. Teman-teman KKN di polosiyo: yoan (mami), sarah(c²), wawan (papi), andreas (babon), ipung dan angga (om²).
7. Staff Galeri Efek Rifan Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah bersedia membantu dalam pencarian data.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Seperti kata pepatah “Tiada Gading Yang Tak Retak” maka penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakan skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 15 Maret 2006

Penulis



Helena Kristina Salu

*Bukan kecerdasan saja yang membawa sukses,
tapi juga hasrat untuk sukses, komitmen untuk bekerja keras,
dan keberanian untuk percaya akan dirimu sendiri.*
(Jamie Winship)

*Hal-hal paling baik dan paling indah di
dunia ini tidak bisa dilihat dengan mata,
atau disentuh... tetapi dirasakan di hati.*
(Helen Keller)

*Pohon besar tidak tumbuh dengan
mudah begitu saja. Semakin keras
angin bertiup menerapnya,
semakin kuat si pohon jadinya.*
(J. Willars Marriott)

*Jangan mengharapkan menjadi apa-apa
selain menjadi dirimu sendiri, dan cobalah
menjadi dirimu yang sempurna.*
(Santo Francis DeSalas)

Setiap sahabat sejati merupakan cerminan Allah (Lucy Larcom)

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Pembimbing.....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
Kata Pengantar.....	v
Halaman Motto.....	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	x
Intisari.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Batasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI dan PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Laporan Arus Kas.....	9
2.1.1 Manfaat Laporan Arus Kas.....	11
2.1.2 Klasifikasi Arus Kas.....	12
2.1.3 Format Pelaporan Arus Kas Operasi.....	16
2.2 Return Saham.....	17

2.3 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	18
--	----

2.4 Pengembangan Hipotesis.....	21
---------------------------------	----

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Data dan Sampel.....	23
--------------------------	----

3.2 Variabel yang Digunakan.....	26
----------------------------------	----

3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	26
---	----

3.4 Menghitung Perubahan Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	27
---	----

3.5 Menghitung <i>Return</i> Saham.....	27
---	----

3.6 Metode Analisis Data.....	29
-------------------------------	----

BAB IV ANALISIS DATA

4.1 Perubahan Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	32
--	----

4.2 <i>Return</i> Saham.....	33
------------------------------	----

4.3 Analisis Regresi Linier Sederhana.....	35
--	----

4.4 Pembahasan.....	38
---------------------	----

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	39
---------------------	----

5.2 Saran.....	40
----------------	----

Daftar Pustaka

Lampiran

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Prosedur pemilihan sampel
Tabel 3.2.	Daftar Perusahaan Sampel
Tabel 4.1	Hasil Penghitungan Perubahan Arus Kas Operasi
Tabel 4.2	Hasil Penghitungan <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR)
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif
Tabel 4.4	<i>Varibel Entered/Removed</i>
Tabel 4.5	<i>Model Summary</i>
Tabel 4.6	<i>Coefficients</i>

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

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Masuk Dalam Indeks LQ45 Di BEJ

Tahun 2000-2004)

Disusun Oleh:

Helena Kristina Salu

NPM : 01 04 12825

Pembimbing Utama

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

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh perubahan arus kas operasi terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk dalam daftar LQ45 di Bursa Efek Jakarta. Metode penelitian yang digunakan adalah (1) sampel dipilih berdasarkan *purposive sampling*, (2) periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2000-2004, (3) data yang digunakan merupakan *pooled data*, (4) alat analisis yang digunakan adalah regresi linear sederhana, dimana uji hipotesis menggunakan uji t.

Hasil penelitian berdasarkan uji t bahwa perubahan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Penelitian ini menyimpulkan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sehingga dapat dikatakan bahwa pasar tidak bereaksi terhadap publikasi laporan arus kas khususnya arus kas operasi yang dapat dijelaskan oleh *abnormal return*nya.

Kata kunci: Arus kas operasi, *return* saham, *abnormal return*, reaksi pasar