



# **PENGARUH ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS, DAN LABA KOTOR TERHADAP HARGA SAHAM**

## **PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR**

### **DALAM BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014**

Oleh:

Nama : **Tania Megananda**

NIM : **34120365**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**MARET 2016**

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

# PENGESAHAN

## PENGARUH ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS, DAN LABA KOTOR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

Diajukan Oleh

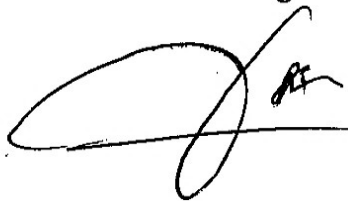
Nama : Tania Megananda

NIM : 34120365

Jakarta, 15 Maret 2016

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Mulyani, S.E., M.Si.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE  
JAKARTA 2016



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRAK

Tania Megananda / 34120365 / 2016 / Pengaruh Arus Kas Pendanaan, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, dan Laba Kotor terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014 / Pembimbing: Mulyani S.E., M.

Pasar modal memiliki peran penting dalam kegiatan ekonomi di banyak negara, sebab pasar modal dapat menjadi sumber dana alternatif bagi perusahaan-perusahaan. Dalam pasar modal, harga merupakan salah satu faktor bagi investor dalam mengambil keputusan, karena harga saham mencerminkan semua informasi publik yang relevan.

Penelitian ini menggunakan konsep teori sinyal. Arus kas pendanaan, ukuran perusahaan, likuiditas, dan laba kotor merupakan sebagian dari faktor-faktor yang memengaruhi harga saham.

Penelitian ini menggunakan teknik observasi terhadap data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan audited perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014. Variabel yang digunakan adalah arus kas pendanaan, ukuran perusahaan, likuiditas, dan laba kotor sebagai variabel independen dan harga saham sebagai variabel dependen. Sampel penelitian ini sebanyak 91 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Pengujian data dengan asumsiklasik dan menggunakan analisis regresi berganda dengan SPSS *version 20* dan *Eviews8*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa data dapat di-pooling serta lolos uji asumsi klasik. Hasil regresi secara simultan menunjukkan bahwa variabel arus kas pendanaan, ukuran perusahaan, likuiditas, dan laba kotor berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, arus kas pendanaan, ukuran perusahaan, dan laba kotor tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan likuiditas berpengaruh terhadap harga saham pada  $\alpha=5\%$  pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa likuiditas berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan arus kas pendanaan, ukuran perusahaan, dan laba kotor tidak berpengaruh terhadap harga saham. Saran untuk peneliti selanjutnya adalah memperhatikan karakteristik sampel, jumlah sampel, dan periode penelitian, menambah variabel-variabel lain, dan menggunakan alat analisis yang berbeda.

**Kata Kunci:** arus kas pendanaan, ukuran perusahaan, likuiditas, laba kotor, harga saham



## ABSTRACT

Tania Megananda / 34120365 / 2016 / Effect of Cashflow of Financial, Firm Size, Liquidity, and Gross Profit to Stock Price on Manufacturing Company listed by Indonesia Stock Exchange in Period 2012-2014 / Advisor: Mulyani S.E., M. Si.

Capital markets have an important role in economic activity in many countries, because the capital market can be an alternative source of funds for companies. In the capital market, price is one of factor for investors in making decisions, because the stock price reflects all relevant public information.

This study uses the concept signaling theory. Cashflow of financial, firm size, liquidity, and gross profit is part of several proxy used in this study to measure the factors that affect the stock price.

This study using observation of secondary data obtained from audited financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2012-2014. Variables used in this research are cashflow of financial, firm size, liquidity, and gross profit as independent variables and stock price as the dependent variable. Samples of this study were 91 companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique in this study using purposive sampling. Testing Data with classical assumptions and using multiple regression analyzes with SPSS version 22 and Eviews8.

The results showed that the data can be in-pooling and pass the test classic assumptions. The results of simultaneous regression showed that the variables of cashflow of financial, firm size, liquidity, and gross profit significantly influence stock price. Partially, cashflow of financial, firm size, and gross profit is not enough evidence significantly affect the stock price, while the liquidity affect stock price of companies listed on a  $\alpha = 5\%$  on the Indonesia Stock Exchange in 2012-2014.

From the results of this study concluded that there is significant influence between liquidity variables on stock price. While the variable cashflow of financial, firm size, liquidity, and gross profit, there is no influence on the stock price. Suggestions for further research are considering the characteristics of the sample, number of samples, and the period of the study, adding other variables, and using different analysis tools.

**Keyword:** cashflow of financial, firm size, liquidity, and gross profit, stock price



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas selesainya skripsi ini. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan dengan baik tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak memberikan kontribusi kepada peneliti baik berupa petunjuk, penjelasan, pengarahan, bimbingan, maupun dorongan secara moril maupun materiil, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah membimbing dan membantu selama proses penulisan skripsi ini, yaitu:

1. Bapak Mulyani S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing penelitian ini yang telah bersedia meluangkan waktu, pikiran, serta saran di tengah kesibukan beliau untuk membimbing dan memberikan arahan kepada peneliti selama penyusunan skripsi ini.
2. Dosen-dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah bersedia mengajar dan membimbing penulis dari semester 1 hingga mendapatkan gelar sarjana.
3. Mama, Papa, Kakak, dan Adik, serta seluruh keluarga yang senantiasa mendukung, mendoakan, dan memberikan *support* dengan tulus.
4. Meilia Devina, Grace Aurelia Mulyadi, Andrea Secioria Dimitri, Garnika Merria Carlo, Myra Surya Putri, dan Adi Hermawan telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
5. Rahma Septeyani, Fitria Mardiyarani, dan Suryanti Dwi yang selalu mendukung dan membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.





6. Silvia Mariana, Fitriani Junaid, Nida Fazriyati, Yunny Nurlaely, Silvy Indah, dan Dina Kartini yang mendukung penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
7. Winda Ayu, Arsi Nursetiani, Arbaina, Aulia Syahdian, Eviedha, dan Lala Lugiana yang mendukung penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
8. Senior dan teman-teman UKM IMS yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang secara langsung atau pun tidak langsung telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
9. Senior dan teman-teman UKM Rohis yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang secara langsung atau pun tidak langsung telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
10. Teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang secara langsung ataupun tidak langsung telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
11. Para petugas perpustakaan Kwik Kian Gie School of Business yang telah membantu peneliti untuk memperoleh sumber data.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan mempunyai banyak keterbatasan. Namun peneliti telah berusaha semaksimal mungkin memberikan yang terbaik. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Terima kasih.

Jakarta, Maret 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRACT.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	5
C. Batasan Masalah.....	6
D. Rumusan Masalah.....	6
E. Batasan Penelitian.....	7
F. Tujuan Penelitian.....	7
G. Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....</b>	<b>9</b>
A. Landasan Teori.....	9
1. Signalling Theory.....	9
2. Harga Saham.....	11
3. Arus Kas.....	13
4. Ukuran Perusahaan.....	21
5. Likuiditas.....	23
6. Laba Kotor.....	26
B. Penelitian Terdahulu.....	28
C. Kerangka Pemikiran.....	33
D. Hipotesis.....	36
<b>BAB III. METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>37</b>
A. Objek Penelitian.....	37
B. Desain Penelitian.....	37
C. Variabel Penelitian.....	39
D. Teknik Pengumpulan Data.....	40

Hak cipta milik IBKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak paten dimiliki oleh Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



E. Teknik Pengambilan Sampel.....	41
F. Teknik Analisis Data.....	42
1. Analisis Deskriptif.....	43
2. Uji Kesamaan Koefisien.....	43
3. Uji Asumsi Klasik.....	44
a) Uji Normalitas.....	44
b) Uji Autokorelasi.....	45
c) Uji Multikolinieritas.....	45
d) Uji Heteroskedastisitas.....	46
4. Analisis Regresi Linear Berganda.....	46
5. Koefisien Determinasi.....	47
6. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t).....	48
7. Uji Signifikan Model (Uji F).....	48
<b>BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>50</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
B. Analisis Deskriptif.....	51
C. Hasil Penelitian.....	53
1. Uji Kesamaan Koefisien.....	53
2. Uji Asumsi Klasik.....	53
a. Uji Normalitas.....	55
b. Uji Autokorelasi.....	55
c. Uji Multikolinieritas.....	55
d. Uji Heteroskedastisitas.....	57
3. Uji Analisis Regresi Berganda.....	58
4. Uji Hipotesis.....	59
a. Uji Koefisien Determinasi.....	59
b. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t).....	60
c. Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	62
D. Pembahasan.....	62
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>66</b>
A. Simpulan.....	66
B. Saran.....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>66</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>70</b>

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Laporan Arus Kas Metode Langsung.....	19
Tabel 2.2	Laporan Arus Kas Metode Tidak Langsung.....	20
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1	Teknik Pengambilan Sampel.....	42
Tabel 4.1	Hasil Analisis Deskriptif.....	51
Tabel 4.2	Hasil Uji Pooling.....	53
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	57
Tabel 4.7	Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	58
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	60
Tabel 4.9	Hasil Uji t.....	60
Tabel 4.10	Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji F) .....	62



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Arus Kas Masuk dan Arus Kas Keluar.....	17
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran.....	36

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	DAFTAR PERUSAHAAN MANUFAKTUR.....	70
LAMPIRAN 2	ARUS KAS PENDANAAN PERUSAHAAN.....	74
LAMPIRAN 3	UKURAN PERUSAHAAN.....	78
LAMPIRAN 4	LIKUIDITAS PERUSAHAAN.....	83
LAMPIRAN 5	LABA KOTOR PERUSAHAAN.....	87
LAMPIRAN 6	HARGA SAHAM PERUSAHAAN.....	91
LAMPIRAN 7	HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF.....	92
LAMPIRAN 8	HASIL UJI KESAMAAN KOEFISIEN.....	96
LAMPIRAN 9	HASIL UJI ASUMSI KLASIK.....	98
LAMPIRAN 10	HASIL UJI ANALISIS BERGANDA.....	99
LAMPIRAN 11	HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI.....	100
LAMPIRAN 13	HASIL UJI F.....	100
LAMPIRAN 14	HASIL UJI t.....	100


**Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.