

INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP

HARGA SAHAM MELALUI *BOOK VALUE*

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode
2016-2018)



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

BARKA SIDIQI

B 200 164 015

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2020

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
“INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM
MELALUI *BOOK VALUE* (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar
di Jakarta Islamic Index Periode 2016-2018) ”

Oleh:

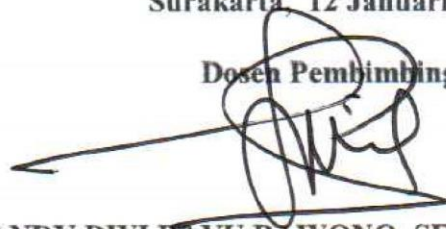
BARKA SIDIQI

B 200 164 015

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi
syarat untuk diterima.

Surakarta, 12 Januari 2020

Dosen Pembimbing



(ANDY DWI BAYU BAWONO, SE, M.Si, Ph.D)

NIDN. 0621017901

HALAMAN PENGESAHAN

INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI *BOOK VALUE*

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic
Index Periode 2016-2018)

Oleh :

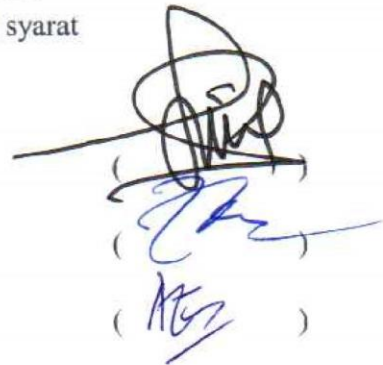
BARKA SIDIQI

200 164 015

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Sabtu, 12 Januari 2020
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan penguji:

1. Andy Dwi Bayu Bawono, SE, M.Si, Ph.D
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Zulfikar, SE, M.Si
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. Agus Endro S, M.Si
(Anggota II Dewan Penguji)



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Syamsudin, MM
NIDN: 0017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **BARKA SIDIQI**
NIM : **B 200 164 015**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP
HARGA SAHAM MELALUI *BOOK VALUE* (Studi
Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta
Islamic Index Periode 2016-2018)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 12 Januari 2020

Yang membuat pernyataan,

(BARKA SIDIQI)

MOTTO

“Sesungguhnya agama (yang diridhai) disisi Allah hanyalah Islam...”

(Q.S. Al-Imran: 19)

“Sesungguhnya orang-orang yang beriman ialah mereka yang bila disebut nama Allah gemetarlah hati mereka, dan apabila dibacakan ayat-ayat-Nya bertambahlah iman mereka (karenanya), dan hanya kepada Tuhanlah mereka bertawakkal

(Q.S. Al-Anfal: 2)

“...Cukuplah Allah menjadi Penolong kami dan Allah sebaik-baik Pelindung...”

(Q.S. Al-Imran: 173)

“Hatiku tenang, karena mengetahui bahwa apa yang telah melewati tidak akan pernah menjadi takdirku. Dan apa yang ditakdirkan untukku tidak akan pernah melewatkan”

(Umar Bin Khattab)

“Jika salah diperbaiki, jika gagal dicoba lagi, namun apabila menyerah semua selesai”

(EF ER)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur atas kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, hingga terselesaikan skripsi ini. Sebuah karya ini penulis persembahkan untuk :

1. Allah SWT yang telah memberiku kesempatan untuk merasakan hidup di dunia ini dan selalu memberikanku hal terbaik dengan hidayah dan karunia Nya.
2. Rasulullah SAW Semoga Shalawat dan Salam Selalu Tercurah Kepada Beliau Nabi Muhammad Saw, Keluarga Serta Sahabat.
3. Kedua Orang Tuaku, Alm. Bapak Djamil dan Ibu Munifah yang selalu memberikanku kasih sayang yang luar biasa serta mendidikku dengan penuh kesabaran dan selalu mendoakanku. Terimakasihku tidak akan sanggup mewakili semua yang kalian berikan.
4. Kakak-kakakku tersayang.
5. Keluarga besar Bani Abdul Djamil.
6. Segenap keluarga besar pengurus harian Mentoring FEB UMS, Dhatu, Bayu, Husna, Huda, Badrun, Aziz, Ilham, Iqbal, Dhesty, Ninda, Arina, Alifa, Icha, Rochmah, Kurnia dan teman-teman lainnya atas satu periode yang begitu mengesankan banyak pengalaman baik suka atau duka kita selalu hadapi dan dipikirkan bersama-sama. Berkumpul dengan formasi lengkap untuk saat ini adalah hal yang selalu aku rindukan.

7. Segenap teman-teman Dewan Perwakilan Mahasiswa FEB UMS, Saras, Devi, Ainul, Erlin, Miftah, Octa, Ravita, Reka, Shinta, Yuka, Roy, Galih, Habib, Tiyas, Nanda, dan Lulut terimakasih atas kesempatan yang sangat berharga untuk menimba ilmu tentang legislatif. DPM, Salam Legislatif !!
8. Segenap teman-teman HIMATANSI, Mas Rofi, Mas Zidni, Mas Amanda, Mas Wahyu, Mas Dika, Mas Rudi, Huda, Bayu, Ulum, Guntur, Riski, Kincling, Wahid, Dian, Kuswar, Reynaldi, Adit, Djela, Debbi, Depriyanto, Ilham, Yudan, Yoga, Yussak dan yang lainnya terimakasih atas kebersamaanya dan pengalamanya semoga HIMATANSI kedepannya tambah maju dan bermanfaat bagi banyak pihak. Himatansi, *Smart in Accounting Smart in Life!!*
9. Teman-teman akuntansi kelas J, Aji, Adit, Nuki, Ulum, Reza, Fenti, May, Nilam, Candra, Yunita dan lainnya, terimakasih 3,5 tahun yang sangat menyenangkan satu kelas bersama kalian semua, semoga kelas J tetap kompak selalu.
10. Teman-teman “Mabar” Khoiri, Huda, Bayu, Ulum, Rizki, Bima, Sandi, dan Reza atas waktu yang kita habiskan serta kebersamaan selama ini walaupun singkat tapi berkesan tim!
11. Sahabat-sahabat yang senantiasa mendo’akan, menemani dan menyemangatiku. Terima kasih kawan.
12. Teman-teman Akuntansi dan non-Akuntansi yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

13. Adik-adik yang selalu mendoakanku dan menyemangatiku.
14. Keluarga besar “Wisma Rahma” Safa, Akmal, Radit, Leo, dan yang lainnya terimakasih kebersamaanya selama ini, semoga kita segera bersama-sama dipertemukan dengan tulung rusuk kita masing-masing dan ingat selalu slogan kita “No Money No Honey”
15. Universitas Muhammadiyah Surakarta sebagai alamameter kebanggaan kami semua.
16. Semua pihak yang telah membantu penulis agar dapat menyelesaikan skripsi, penulis hanya bisa mengucapkan *Syukron Wa Jazaakumullahu Khoyron.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah Tuhan Semesta Alam. Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta Inayah-Nya yang tiada terbatas kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI BOOK VALUE** (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2016-2018)”

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Andy Dwi Bayu Bawono., SE, M.Si, Ph.D selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar selalu memberikan pengarahan, bimbingan dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Zulfikar, S.E., M.Si selaku dosen Pembimbing Akademik.
6. Ibu Cahyaning Dewi H., SE selaku Validator.
7. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
8. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
9. Ibu Munifah dan keluarga yang selalu mendoakan, memberi nasihat dan dukungan baik jasmani rohani sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
10. Sahabat dan teman-teman seperjuangan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis angkatan 2016 yang selalu memberikan semangat.
11. Pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah mendukung dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penulisan penelitian ini penulis masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, maka kritik dan saran selalu penulis harapkan untuk tercapainya kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi yang penulis sajikan dengan segala kekurangan dan keterbatasan ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Aamiin.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Surakarta, 12 Januari 2020



Barka Sidiqi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
ABSTRAKSI.....	xviii
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Telaah Teori.....	8
B. Penelitian Terdahulu.....	18

	C. Kerangka Konseptual.....	22
	D. Pengembangan Hipotesis.....	23
BAB III	METODE PENELITIAN.....	27
	A. Desain Penelitian.....	27
	B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
	C. Data dan Sumber Data.....	29
	D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	29
	E. Metode Analisis Data.....	31
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	38
	A. Deskripsi Objek Penelitian.....	38
	B. Statistik Deskriptif.....	39
	C. Uji Asumsi Klasik.....	40
	D. Uji Beda.....	43
	E. Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
	F. Uji Ketepatan Model.....	47
	G. Pembahasan.....	49
BAB V	PENUTUP.....	55
	A. Simpulan.....	55
	B. Keterbatasan Penelitian.....	56
	C. Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....		
LAMPIRAN.....		

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1	Statistik Deskriptif.....	39
Tabel IV.2	Uji Multikolinearitas.....	41
Tabel IV.3	Uji Heteroskedastisitas.....	42
Tabel IV.4	Uji Autokorelasi.....	43
Tabel V.5	Jumlah Sampel.....	44
Tabel VI.6	Uji Normalitas.....	44
Tabel VII.7	Wilcoxon Rank Signed Test.....	45
Tabel VIII.8	Hasil Pengujian Hipotesis.....	45
Tabel IX.9	Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	47
Tabel X.10	Uji Hipotesis.....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Kerangka Konseptual.....	22
------------	--------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel.....
Lampiran 2	Daftar Hasil Tabulasi Sampel Data.....
Lampiran 3	Daftar Tabulasi Uji Beda.....
Lampiran 4	Hasil Statistik Deskriptif.....
Lampiran 5	Hasil Uji Multikolinearitas.....
Lampiran 6	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....
Lampiran 7	Hasil Uji Autokorelasi.....
Lampiran 8	Hasil Uji Beda.....
Lampiran 9	Hasil Uji Hipotesis.....

ABSTRACT

The purpose of this study is to investigate the influence of earning and cash flow operation towards stock price through book value. This study is conducted in all companies registered in Jakarta Islamic Index in the period of 2016-2018. This study use quantitative method with saturation sampling taken from 90 companies. The data analysis use multiple linear regression analysis by using SPSS 16.00 version as an instrument. This study shows that at the first linear where the relationship between earning and cash flow operation did not influence the stock price. While in the second linear which was modified by book value shows only cash flow operation influenced the stock value, and earning did not influence to stock value.

Keywords: *earning, cash flow operation, price, and book value.*

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh laba dan arus kas operasi terhadap harga saham melalui book value. Penelitian ini dilakukan pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index pada periode 2016-2018. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Sampel dalam penelitian adalah 90 perusahaan dengan metode teknik sampling jenuh. Metode analisis menggunakan teknik analisis regresi linear berganda. Dengan alat bantu SPSS versi 16.00. Penelitian ini membuktikan bahwa pada persamaan pertama dimana hubungan antara laba dan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan persamaan dua di moderasi oleh *book value* hanya arus kas operasi yang berpengaruh terhadap harga saham dan laba tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: laba, arus kas operasi, harga saham, dan *book value*