

ABSTRACT

Investors required net income and operating cash flows information in their investment decision – making. The purpose of this research is to determine the ability of net income and operating cash flows in predicting future stock prices. The samples consist of 26 companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2006 to 2009 with 104 observations. The statistic method used on this research is Multiple Regression Analysis.

The results show that both net income and operating cash flows are able to predict future stock price, and net income has more predictive ability than cash flows. This is because net income provides incremental information rather than operating cash flows. Net income has value relevance, particularly predictive value for investor in predicting future stock prices.

Keywords : predictive value, net income, operating cash flows, and future stock prices.

ABSTRAK

Investor menggunakan informasi laba dan aliran kas perusahaan dalam pengambilan keputusan investasinya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui kemampuan prediksi laba akuntansi dan aliran kas operasi terhadap harga saham masa depan. Sampel pada penelitian ini berjumlah 26 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2006 sampai dengan tahun 2009 dengan 104 observasi. Metode statistik yang digunakan adalah metode *Multiple Regression Analysis*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba akuntansi dan aliran kas operasi memiliki kemampuan prediksi yang baik terhadap harga saham, tetapi laba akuntansi memiliki kemampuan prediksi yang lebih baik. Hal ini disebabkan karena laba memberikan isi informasi *incremental* dibanding aliran kas. Informasi laba akuntansi memiliki nilai relevansi khususnya nilai prediktif yang baik bagi investor dalam memprediksi harga saham masa depan.

Kata kunci : kemampuan prediksi, laba akuntansi, aliran kas operasi, dan harga saham masa depan.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Kegunaan Penelitian.....	5
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1. Kajian Pustaka.....	7
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	7
2.1.2. Informasi Akuntansi.....	8
2.1.3. Laba Akuntansi	14

2.1.4. Laporan Aliran Kas	17
2.1.4.1. Laporan Aliran Kas dari Aktivitas Operasi.....	18
2.1.4.2. Laporan Aliran Kas dari Aktivitas Investasi	19
2.1.4.3. Laporan Aliran Kas dari Aktivitas Pendanaan.....	19
2.1.4.4. Metode Penyusunan Laporan Aliran Kas.....	19
2.1.4.5. Keterbatasan Pelaporan Aliran Kas.....	22
2.1.4.6. Manfaat Aliran Kas	23
2.1.5. Harga Saham	23
2.1.6. Penelitian – Penelitian Sebelumnya	26
2.1.6.1. Daya Prediksi Laba Akuntansi	26
2.1.6.2. Daya Prediksi Aliran Kas Aktivitas Operasi	27
2.1.6.3. Perbandingan Daya Prediksi antara Laba Akuntansi dan Aliran Kas Aktivitas Operasi	28
2.2. Kerangka Pemikiran.....	29
2.3. Pengembangan Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1. Metode Penelitian	31
3.1.1. Jenis Penelitian	31
3.1.2. Sumber Data	31
3.1.3. Populasi	32
3.1.4. Teknik Penarikan Sampel.....	32
3.1.5. Operasionalisasi Variabel	33
3.2. Perumusan Pengujian Asumsi Klasik	35

3.2.1. Pengujian Normalitas	35
3.2.2. Pengujian Outlier	36
3.2.3. Pengujian Heteroskedastisitas	36
3.2.4. Pengujian Autokorelasi	37
3.2.5. Pengujian Multikolinearitas	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
4.1. Statistik Deskriptif	38
4.2. Pengujian Asumsi Klasik	39
4.2.1. Pengujian Normalitas	39
4.2.2. Pengujian Heteroskedastisitas	40
4.2.3. Pengujian Autokorelasi	42
4.2.4. Pengujian Multikolinearitas	43
4.3. Pengujian Hipotesis	44
4.3.1. Kemampuan Prediksi Laba Akuntansi terhadap Harga Saham Masa Depan	44
4.3.2. Kemampuan Prediksi Aliran Kas Operasi terhadap Harga Saham Masa Depan	45
4.3.3. Kemampuan Prediksi Laba Akuntansi dibandingkan dengan Aliran Kas Operasi terhadap Harga Saham Masa Depan	45
4.4. Analisis Hasil Penelitian	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	49
5.1. Simpulan	49

5.2. Keterbatasan Penelitian.....	49
5.3. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA.....	51
LAMPIRAN.....	55
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	69

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel – Variabel dalam Penelitian	37
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Normalitas.....	38
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Normalitas Setelah Transformasi Data	39
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Persamaan 1	40
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Persamaan 2	40
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Persamaan 3	41
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Autokorelasi dengan <i>Runs Test</i>	42
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Multikolinearitas Persamaan 1.....	42
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Multikolinearitas Persamaan 2.....	43
Tabel 4.10. Hasil Pengujian Multikolinearitas Persamaan 3.....	43

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Periode 2006-2009 (Sampel).....	54
Lampiran 2 Statistik Deskriptif.....	55
Lampiran 3 Pengujian Asumsi Klasik	56
Lampiran 4 Pengujian Hipotesis	65