

**ANALISIS PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA
*ISLAMIC INDEX***

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Stara Satu (S 1) Dalam Ilmu Syariah**



**Disusun oleh:
Nofi Handayani
(052411163)**

**FAKULTAS SYARI'AH
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
SEMARANG**

2009

Muhammad Saifullah, M.Ag.

Jl. Taman Karonsih IV No.1181 Ngaliyan Semarang

Drs. H. Johan Masruhan, MM.

Jl. Candi Kencana I/B.17 Semarang

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Lamp. : 4 (empat) eks.

Hal : Naskah Skripsi

A.n. Sdri. Nofi Handayani

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syari'ah

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah saya memberikan bimbingan dan koreksi seperlunya, bersama ini saya kirim naskah skripsi saudara :

Nama : Nofi Handayani

Nim : 052411163

Judul : ANALISIS PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM *JAKARTA
ISLAMIC INDEX*

Dengan ini, saya mohon kiranya skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian harap menjadi maklum.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Pembimbing II

Muhammad Saifullah, M.Ag.
NIP. 19700321 199603 1 003

Drs. H. Johan Masruhan, MM.
NIP. 195105110 198203 1 002



DEPARTEMEN AGAMA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO SEMARANG
FAKULTAS SYARI'AH

Jl. Prof. Dr. Hamka KM 02 Ngaliyan Telp. (024) 7601291 Semarang

PENGESAHAN

Nama : NOFI HANDAYANI
NIM : 2105163/ 052411163
Prodi : EKONOMI ISLAM
Judul : **Analisis Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas Terhadap Volume Perdagangan Saham Perusahaan Yang Tergabung Dalam *Jakarta Islamic Indeks***

Telah memunaqosahkan oleh Dewan Penguji Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang dinyatakan lulus pada tanggal:

8 Desember 2009

Dan dapat diterima sebagai pelengkap ujian akhir Program Sarjana Strata satu (1) guna memperoleh Gelar Sarjana dalam Ilmu Syari'ah.

Semarang, 11 Desember 2009

Mengetahui

Ketua Sidang

Sekretaris Sidang

Dra. Hj. Siti Mujibatun, M. Ag.
NIP. 19590413 198703 2 001

Muhammad Saifullah, M.Ag.
NIP. 195105110 198203 1 002

Penguji I

Penguji II

Rustam D.K.A. Harahap, M.Ag.
NIP. 19690723 199803 1 005

H. Suwanto, S. Ag., MM.
NIP. 19700302 200501 1 003

Pembimbing I

Pembimbing II

Muhammad Saifullah, M.Ag.
NIP. 19700321 199603 1 003

Drs. H. Johan Masruhan, MM.
NIP. 195105110 198203 1 002

ABSTRAK
ANALISIS PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS TERHADAP
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*

Salah satu faktor internal perusahaan yang dapat mempengaruhi keputusan para investor adalah ketersediaan informasi akuntan. Informasi akuntansi yang tercermin dalam laporan akuntansi bertujuan untuk memberikan informasi kepada investor mengenai kinerja perusahaan dalam mengelola kasnya. Laporan keuangan itu meliputi Laporan laba/rugi, neraca, laporan arus kas, dan laporan perubahan modal.

Penelitian ini menggunakan arus kas karena arus kas merupakan salah satu indikator kinerja perusahaan dan merupakan sebagian dari faktor-faktor yang secara fundamental diperkirakan akan mempengaruhi volume perdagangan saham. Tujuan dari penelitian adalah untuk mengetahui apakah arus kas yang terdiri dari aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan mempunyai pengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham baik secara simultan maupun parsial, khususnya pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Penelitian ini bersifat kuantitatif dan mengkaji pengaruh serta hubungan variabel bebas terhadap variabel terikat. Sampel dalam penelitian ini adalah 10 perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* dan periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2005-2008.

Alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan menggunakan metode asumsi klasik, koefisien determinasi, uji t parsial dan uji F secara simultan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah volume perdagangan saham yang diukur dengan rata-rata 5 hari sebelum publikasi laporan keuangan dan rata-rata 5 hari sesudah publikasi laporan keuangan. Variabel independennya adalah laporan arus kas yang terdiri dari arus kas dari aktivitas operasi (AKOp), arus kas dari aktivitas investasi (AKIn), dan arus kas dari aktivitas pendanaan (AKPn). Hipotesis dalam penelitian ini adalah komponen arus kas yang terdiri dari arus kas dari aktivitas operasi, investasi, pendanaan, secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap volume perdagangan saham. Sedangkan secara simultan komponen dari ketiga aktivitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap volume perdagangan saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi dan arus kas dari aktivitas pendanaan secara parsial tidak memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap volume perdagangan saham. Dan hasil uji secara simultan yang menunjukkan bahwa variabel arus kas dari aktivitas operasi, investasi dan pendanaan tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap volume perdagangan saham. Nilai Adjusted *R Square* sebesar 0,065 mengindikasikan bahwa variabel independen mampu mempengaruhi variabel dependen sebesar 6,5%. Sedangkan sisanya sebesar 93,5% dijelaskan oleh variabel-variabel lain diluar penelitian ini.

Keywords : Arus kas dari aktivitas operasi (AKOP), Arus kas dari aktivitas investasi (AKIn), Arus kas dari aktivitas pendanaan (AKPn) dan Volume perdagangan saham.

DEKLARASI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, Penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi yang telah pernah ditulis oleh orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satu pun pikiran-pikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, November 2009

Deklarator,

Nofi Handayani
NIM. 052411163

MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, apabila kamu bermu'amalah tidak secara tunai untuk waktu yang ditentukan, hendaklah kamu menuliskannya. dan hendaklah seorang penulis di antara kamu menuliskannya dengan benar. dan janganlah penulis enggan menuliskannya sebagaimana Allah mengajarkannya, meka hendaklah ia menulis, dan hendaklah orang yang berhutang itu mengimlakkan (apa yang akan ditulis itu), dan hendaklah ia bertakwa kepada Allah Tuhannya, dan janganlah ia mengurangi sedikitpun daripada hutangnya. jika yang berhutang itu orang yang lemah akalnya atau lemah (keadaannya) atau Dia sendiri tidak mampu mengimlakkan, Maka hendaklah walinya mengimlakkan dengan jujur. dan persaksikanlah dengan dua orang saksi dari orang-orang lelaki (di antaramu). jika tak ada dua oang lelaki, Maka (boleh) seorang lelaki dan dua orang perempuan dari saksi-saksi yang kamu ridhai, supaya jika seorang lupa Maka yang seorang mengingatkannya. Janganlah saksi-saksi itu enggan (memberi keterangan) apabila mereka dipanggil; dan janganlah kamu jemu menulis hutang itu, baik kecil maupun besar sampai batas waktu membayarnya. yang demikian itu, lebih adil di sisi Allah dan lebih menguatkan persaksian dan lebih dekat kepada tidak (menimbulkan) keraguanmu. (Tulislah mu'amalahmu itu), kecuali jika mu'amalah itu perdagangan tunai yang kamu jalankan di antara kamu, Maka tidak ada dosa bagi kamu, (jika) kamu tidak menulisnya. dan persaksikanlah apabila kamu berjual beli; dan janganlah penulis dan saksi saling sulit menyulitkan. jika kamu lakukan (yang demikian), Maka Sesungguhnya hal itu adalah suatu kefasikan pada dirimu. dan bertakwalah kepada Allah; Allah mengajarmu; dan Allah Maha mengetahui segala sesuatu.”

PERSEMBAHAN

Allah SWT

Yang tak pernah berhenti memberiQ kenikmatan, perlindungan, anugrah, hidayah, orang-orang terbaik di sampingQ, dll. Thanks 4 all ya Rabb...

Nabi Muhammad SAW

inspirasi dan teladan hidupku

Skripsi ini Q persembahkan untuk :

Almamaterku tercinta, Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang

MbahQ Hj Paisah yang tlah menjadi pengganti orang tuaQ,

Almarhum Ayah terkasih dan Ibu tersayang

Keluarga Besar Arin Jaya Putra (Om Wartaya-Bulek Nik, Om Wardono, tanteku

Dr. Arin S.M)

Keluarga Besar di Sumatra Selatan dan Keluarga besar bapak Sudiyo di

Pucakwangi

Sepupu2Q, Sandra, Jaya Wardana, Ricky , Diko, Noval, Bima, Lilis, Ita, Hasan

Husein

Maz Ali Shodiq yang slalu menemani saat suka dan dukaQ

Teman-teman seperjuanganQ: Ica, Fadil, Dyah, Umi, Johan, Tomy, Rouf, Maya,

Hana, Rohman, Lutfi, Fariki, Umi kholisoh, Fadil Kendal, Kholisoh, Imam,

Mansyur, Nurul (Bravo EI B 2005)

Sahabat-sahabatQ : Ita , Rif'an-Putri, Mbak Mia-Mas Arif,

Personil Kost PNA K-15

“THANKS FOR EVERYTHING”

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul : **“ANALISIS PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*”** dengan baik tanpa banyak menuai kendala yang berarti. Shalawat serta salam semoga tetap dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat-sahabat dan pengikutnya.

Skripsi ini diajukan guna memenuhi tugas dan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S.1) dalam Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang.

Ucapan terima kasih sedalam-dalamnya penulis sampaikan kepada semua yang telah memberikan pengarahan, bimbingan dengan moral dan bantuan apapun yang sangat besar bagi penulis. Ucapan terima kasih terutama penulis sampaikan kepada :

1. Prof. Dr. Abdul Jamil, MA selaku Rektor IAIN Walisongo Semarang.
2. Drs. H. Muhyidin, M.Ag, selaku Dekan Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang.
3. Bapak Rahman El Junusi SE, MM, atas pengarahannya dalam penyusunan skripsi ini.

4. Bapak Muh. Saifullah, M.Ag selaku Dosen Pembimbing I, serta Bapak H. Johan Masruhan, M.M selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan pengarahan dan bimbingan dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak Ratno Agriyanto, M.Si yang telah dengan sabar meluangkan waktu, membimbing dan memberikan pengarahan dalam proses proposal hingga menjadi skripsi ini.
6. Bapak Rustam D.K.A Harahap, M.Ag, Selaku wali studi yang telah banyak memberikan pengarahan kepada penulis.
7. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang yang telah membekali berbagai pengetahuan, sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini.
8. Seluruh Petugas Pojok Bursa Efek Indonesia UNDIP Semarang yang telah membantu memberikan fasilitas dan waktunya. Semua itu sangat berharga bagi penulis
9. Seluruh Keluarga Besar Penulis: Mbah, Tanteku Dr. Arin , mamak, Om No, Om Yo, Bulek Nik, Sandra, Jaya, Rikcy, Diko, Noval, Bima, Lilis, Ita, Hasan Husein penulis menghaturkan terima kasih yang agung. Kalian semua adalah Semangat bagi penulis untuk slalu melangkah dengan optimis.
10. Seluruh keluarga besar bapak Sudiyo atas do'a dan semangat yang telah diberikan kepada penulis.

11. Untuk Teman-Teman Penulis Di Paket EiB 2005, terima kasih kawan kalian adalah teman-teman yang paling baik dan jangan pernah terputus tali persahabatan kita.
12. Untuk Teman-Teman Kos PNA K-15: Dyan, Ana, Indah, Fufa, Ifa, Umi, Yana, Nani, Ifa kecil, Lia, Dika, Mb Ina, Mb Ana, Ni'mah, Titin, Mb Par kalian adalah temen-temen yang selalu ada dalam suka maupun duka.
13. Mas Aly Shodiq, terima kasih kuucapkan telah mengisi hari-hari penulis menjadi lebih berarti, kesabaranmu yang tiada habisnya, pengorbanan untuk mencurahkan perhatian dan memberikan motivasi semakin memantapkan penulis dalam menjalani hidup.

Semoga kebaikan dan ketulisan mereka semua menjadi amal ibadah di sisi Allah SWT. Penulis telah berusaha semaksimal mungkin dalam penggarapan skripsi ini, namun semuanya tak akan lepas dari kekurangan. Maka dari itu, kritik dan saran serta masukan yang konstruktif selalu penulis tunggu sehingga sempurnanya penulisan skripsi ini.

Semarang, November 2009

Penulis

Nofi Handayani
NIM. 052411163

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN ABSTRAK.....	iv
HALAMAN DEKLARASI.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	viii
HALAMAN DAFTAR ISI.....	xi
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	xiii
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	xiv
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN.....	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Pembatasan Masalah dan Perumusan Permasalahan.....	8
1.3 Manfaat Penelitian dan Kegunaan Penelitian.....	9
1.4 Sistematika Penelitian	10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Informasi Laporan Arus Kas.....	12
2.2 Volume Perdagangan Saham	20
2.3 Jakarta Islamic Index.....	20
2.4 Pengaruh Antara Laporan Keuangan dengan Volume Perdagangan Saham.....	25
2.5 Penelitian Terdahulu	27
2.6 Kerangka Pemikiran.....	29
2.7 Hipotesis.....	31

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Dan Sumber Data	32
---------------------------------	----

3.2 Populasi dan sampel	32
3.3 Metode Pengumpulan Data	34
3.4 Definisi Operasional Variabel Penelitian	35
3.5 Metode Analisis Data	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	43
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	55
4.3 Hasil Analisis Data dan Pembahasan	60
4.4 Pembahasan	73

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	80
5.2 Keterbatasan Penelitian	81
5.3 Saran	82

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 1.0 : Sumber informasi investor.....	6
Tabel 1.1 : Kriteria sampel penelitian.....	33
Tabel 1.2 : Tanggal publikasi laporan keuangan.....	34
Tabel 1.3 : Definisi operasional variabel	35
Tabel 1.4 : AKOp perusahaan komponen JII.....	55
Tabel 1.5 : AKIn perusahaan komponen JII.....	56
Tabel 1.6 : AKPn perusahaan komponen JII.....	57
Tabel 1.7 : Volume Perdagangan Saham.....	59
Tabel 1.8 : Paired Samples Test Tahun 2005.....	60
Tabel 1.9 : Paired Samples Test Tahun 2006.....	60
Tabel 2.0 : Paired Samples Test Tahun 2007.....	61
Tabel 2.1 : Paired Samples Test Tahun 2008.....	62
Tabel 2.2 : Hasil analisis regresi berganda.....	63
Tabel 2.3 : Hasil analisis Uji t.....	65
Tabel 2.4 : Hasil Analisis Uji F.....	66
Tabel 2.5 : Uji koefisien determinasi.....	67
Tabel 2.6 : Uji koefisien secara parsial.....	68
Tabel 2.7 : Uji multikolonieritas data penelitian.....	69
Tabel 2.8 : Hasil uji normalitas data.....	71
Tabel 2.9 : Hasil uji autokorelasi.....	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.0 : Kerangka Pemikiran.....	31
Gambar 2.0 : Grafik Scatterplot uji Hekteroskedastisitas.....	70

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar perusahaan komponen Jakarta Islamic Index**
- Lampiran 2 : Tanggal publikasi laporan keuangan**
- Lampiran 3 : Laporan Arus Kas dari aktivitas Operasi (AKOp), Arus Kas dari aktivitas Investasi (AKIn), dan Arus Kas dari aktivitas Pendanaan (AKPn)**
- Lampiran 4 : Jumlah Saham Harian Perusahaan yang Diperdagangkan 5 Hari sebelum Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2006-2009**
- Lampiran 5 : Jumlah Saham Harian Perusahaan yang Diperdagangkan Setelah Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2006-2009**
- Lampiran 6 : Volume perdagangan saham**
- Lampiran 7 : Hasil analisis data**
- Lampiran 8 : Fatwa Dewan Syari'ah Nasional No.40/DSN-MUI/X/2003 Tentang pasar modal dan pedoman umum penerapan prinsip syari'ah dibidang pasar modal.**

