

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR GRAFIK.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	3
1.3 Perumusan Masalah.....	13
1.4 Pertanyaan Penelitian	13
1.5 Tujuan Penelitian.....	14
1.6 Manfaat Penelitian.....	14
1.6.1 Aspek Teoritis	14
1.6.2 Aspek Praktis	14
1.7 Ruang Lingkup Penelitian	15
1.7.1 Lokasi dan Objek Penelitian	15
1.7.2 Waktu dan Periode Penelitian	15
1.8 Sistematika Penulisan Tugas Akhir.....	15
BAB II.....	17
TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	17
2.1.1 <i>Sigalling Theory</i>	18

2.1.2 Laporan Arus Kas	19
2.1.3 Arus Kas Operasi	20
2.1.4 Arus Kas Investasi.....	22
2.1.5 Arus KasPendanaan	23
2.1.6 Saham.....	24
2.2 Penelitian Terdahulu.....	28
2.3 Kerangka Pemikiran	37
2.3.1 Arus kas operasi terhadap harga saham	37
2.3.2 Arus kas investasi terhadap harga saham perusahaan.....	38
2.3.3 Arus kas pendanaan terhadap harga saham perusahaan.....	38
2.4 Hipotesis Penelitian	39
2.5 Ruang lingkup Penelitian	40
2.5.1 Variabel Penelitian	40
2.5.2 Objek Penelitian	40
2.5.3 Waktu dan Periode Penelitian	40
BAB III	41
METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Jenis Penelitian.....	41
3.2 Variabel Operasional.....	42
3.2.1 Variabel independen.....	42
3.2.2 Variabel dependen.....	43
3.3 Tahapan Penelitian	45
3.4 Populasi dan Sampel	46
3.4.1 Populasi	46
3.4.2 Sampel.....	46
3.5 Pengumpulan data	48
3.6 Teknik Analisis Data	49
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	49
3.6.2 Analisis Regresi Data Panel	49

3.6.3	Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	51
3.7	Pengujian Hipotesis	54
3.7.1	Uji-F atau uji simultan	54
3.7.2	Uji-t atau uji parsial.....	55
3.8	Koefisien determinasi (R^2)	56
BAB IV		57
ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		57
4.1	Analisi Deskriptif Variabel Harga Saham, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi dan Arus Kas Pendanaan	57
4.1.1	Harga Saham	57
4.1.2	Arus Kas Operasi	62
4.1.3	Arus Kas Investasi.....	66
4.1.4	Arus Kas Pendanaan	69
4.2	Pengujian Pemilihan Model	72
4.2.1	Memilih Model Common Effect atau Fixed Effect	74
4.2.2	Uji Signifikansi <i>Fixed Effect</i> atau <i>Random Effect</i> (Uji Hausman).....	75
4.3	Persamaan Regresi Data Panel.....	77
4.4	Pengujian Hipotesis	78
4.4.1	Koefisien Determinasi (R^2).....	78
4.5	Uji Simultan (Uji F)	79
4.6	Uji Parsial (Uji t)	79
4.7	Analisis dan Pembahasan	80
4.7.1	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham.....	80
4.7.2	Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap Harga Saham	82
4.7.3	Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap Harga Saham Perusahaan.....	83
BAB V.....		85
KESIMPULAN DAN SARAN.....		85
5.1	Kesimpulan	85
5.2	Saran.....	86
5.2.1	Aspek Teoritis	86

5.2.2 Aspek Praktis	87
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	95

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Arus Kas APLN Juni 2012-2015	7
Tabel 1.2 Harga Saham APLN Juni 2012-2015.....	8
Tabel 1.3 Arus Kas ASRI Juni 2012-2015.....	9
Tabel 1.4 Harga Saham ASRI Juni 2012-2015	10
Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu	35
Tabel 3.1 Variabel Operasional.....	44
Tabel 3.2 Daftar Pengambilan Sampel.....	47
Tabel 3.3 Daftar sampel	48
Tabel 4.1 Hasil pengujian statistik deskriptif.....	57
Tabel 4.2 Data Harga Saham (HS) Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i> Tahun 2009-2014 dalam Rp/Lembar.....	58
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Harga Saham (HS) dalam Rp/Lembar.....	59
Tabel 4.4 Distribusi Jumlah Observasi Variabel HS Perusahaan di Industri Properti dan <i>Real Estate</i> tahun 2009-2014	60
Tabel 4.5 Data Arus Kas Operasi (CFO) Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i> Tahun 2009-2014 dalam Rp/Lembar.....	62
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif Variabel CFO dalam Rp/Lembar	63
Table 4.7 Distribusi Jumlah Variabel CFO Perusahaan di Industri Properti dan <i>Real Estate</i> tahun 2009-2014.....	64
Tabel 4.8 Data Arus Kas Investasi (CFI) Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i> Tahun 2009-2014 dalam Rp/Lembar.....	66
Tabel 4.9 Hasil Statistik Deskriptif Variabel CFI dalam RP/Lembar.....	67

Tabel 4.10 Distribusi Jumlah Variabel CFI Perusahaan di Industri Properti dan <i>Real Estate</i> tahun 2009-2014	68
Tabel 4.11 Data Arus Kas Pendanaan (CFF) Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i> Tahun 2009-2014 dalam Rp/Lembar	69
Tabel 4.12 Hasil Statistik Deskriptif Variabel CFF	70
Tabel 4.13 Distribusi Jumlah Observasi Variabel CFF Perusahaan di Industri Properti dan <i>Real Estate</i> tahun 2009-2014	71
Tabel 4.14 Uji Signifikansi Fixed Effect (Uji F atau Uji Chow)	74
Tabel 4.15 Kesimpulan Hasil Pengujian <i>Fixed Effect</i>	75
Tabel 4.16 Uji Signifikansi <i>Random Effect</i>	76
Tabel 4.17 Kesimpulan Hasil Pengujian Random Effect.....	76
Tabel 4.18 Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> Model (FEM)	77
Tabel 4.19 Uji Koefisien Determinasi R^2	78
Tabel 4.20 hasil uji t-parsial.....	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar 4.1 Prosedur Pengujian Pemilihan Model.....	73

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Arus Kas APLN Tahun 2012 - 2015	7
Grafik 1.2 Harga Saham APLN Tahun 2012 - 2015.....	8
Grafik 1.3 Arus Kas ASRI Tahun 2012 - 2015.....	9
Grafik 1.4 Harga Saham ASRI 2012 - 2015	10

