

ABSTRAK

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TAMBANG

(Survei pada perusahaan tambang dalam LQ 45)

Tujuan laporan arus kas adalah untuk menyediakan informasi yang relevan mengenai penerimaan dan pengeluaran suatu perusahaan dalam suatu periode. Informasi ini berguna bagi investor dan kreditor untuk menilai kemampuan perusahaan untuk menghasilkan arus kas bersih masa depan dan membandingkannya dengan kewajiban-kewajiban jangka pendek maupun jangka panjang, termasuk kemungkinan pembayaran deviden masa depan. Pada sisi lain, nilai saham juga mewakili nilai perusahaan, bukan hanya merupakan nilai intrinsik pada suatu waktu, tetapi lebih penting lagi mewakili harapan akan kemampuan perusahaan dikemudian hari. Oleh karena itu, tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti pengaruh informasi arus kas baik secara parsial maupun secara bersama terhadap perubahan harga saham perusahaan.

Metode yang digunakan adalah metode deskriptif analisis. Objek penelitian dalam penelitian ini adalah informasi arus kas dalam kaitannya dengan perubahan harga saham perusahaan. Perusahaan yang diteliti terdiri dari 5 perusahaan tambang dalam LQ 45 yang terdaftar dalam BEJ selama 3 periode berturut-turut, yaitu mulai dari tahun 2003 sampai dengan tahun 2005.

Hasil perhitungan statistik dengan menggunakan analisis regresi linier berganda, diperoleh persamaan regresi $Y = -0,059 - 7,331E-13X_1 - 1,021E-12X_2 + 2,017E-12X_3$ dengan nilai koefisien determinasi yang disesuaikan sebesar 0.875. Hasil tersebut menunjukkan bahwa besar pengaruh informasi arus kas terhadap perubahan harga saham yaitu sebesar 87,5%, sedangkan sebesar 12,5% dipengaruhi faktor lain, yaitu faktor lingkungan, sosial, ekonomi, dan politik. Secara parsial menunjukkan bahwa pengaruh informasi arus kas terhadap perubahan harga saham yaitu sebesar 86,49%, 78,68%, dan 83,36%.