

ABSTRAK

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS INVESTASI TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

Studi empiris pada Bursa Efek Jakarta

Sri Sukandari
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh publikasi laporan arus kas terhadap *abnormal return*. Berikutnya, penulis akan melihat pengaruh dari arus kas investasi yaitu penjualan aktiva tetap, pembelian aktiva tetap, penambahan investasi dan penjualan investasi terhadap *Cumulative Abnormal Return*. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi empiris terhadap perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan *purposive sampling*. Sampel yang diambil sebanyak 33 perusahaan yang melakukan publikasi laporan arus kas pada tahun 2002 sampai dengan tahun 2004.

Teknik analisis data untuk melihat adanya reaksi pasar akibat publikasi laporan arus kas dilakukan dengan menguji *abnormal return* selama periode pengamatan dengan menggunakan model disesuaikan pasar (*market adjusted model*). Untuk mengetahui bagaimana pengaruh penjualan aktiva tetap, pembelian aktiva tetap, penambahan investasi dan penjualan investasi terhadap *Cumulative Abnormal Return* digunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: 1) publikasi laporan arus kas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return*. 2) pengujian uji t secara parsial menunjukkan bahwa dari komponen arus kas investasi hanya penjualan aktiva tetap dan penjualan investasi yang mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Cumulative Abnormal Return*.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF INVESTMENT CASH FLOW ON ABNORMAL RETURN

An Empirical Study at Jakarta Stock Exchange

Sri Sukandari
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2006

The purpose of this research was to find out the influence of the publication of cash flow statement on abnormal return. The next step, the writer was going to find out the influence of investment cash flow, those were fixed asset selling, fixed asset buying, investment adding and the influence of investment selling on Cumulative Abnormal Return. This research was an empirical study on manufacture companies, which were listed at Jakarta Stock Exchange. The sample gathering technique was done by purposive sampling. The writer got 33 companies, which had the publication of cash flow statement in 2002 until 2004.

The data analysis technique used to find out the market reaction on the publication of cash flow statement was by testing the abnormal return during the observation period using market adjusted model. To find out the influence of fixed asset selling, fixed asset buying, investment adding and investment selling on Cumulative Abnormal Return, the writer was multiple linear regression analysis.

The research result showed that: 1) the publication of cash flow statement had significant influence on abnormal return. 2) The partial examination of t test showed that from cash flow investment components only fixed asset selling and investment selling which had significant influence on Cumulative Abnormal Return.