

## ABSTRAK

### PENGARUH INFORMASI ARUS KAS PENDANAAN TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

Agustina Asihwidiastuti

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh publikasi laporan arus kas terhadap *abnormal return*, dan untuk mengetahui komponen arus kas pendanaan yang mana yang mempengaruhi CAR (*Cumulative Abnormal Return*). Penelitian ini merupakan studi empiris dengan studi peristiwa atas saham yang *listing* di Bursa Efek Jakarta, yang mempublikasikan laporan arus kas selama tahun 2002-2004.

Pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling*, adapun perusahaan yang memenuhi kriteria untuk menjadi sampel adalah sebanyak 39 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan dengan cara dokumentasi terhadap data yang dipublikasikan di BEJ. Teknik analisis data untuk menjawab permasalahan pertama adalah dengan menghitung *abnormal return* pada periode jendela, yaitu 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah publikasi laporan arus kas, kemudian dilakukan uji t secara statistik untuk menguji signifikansinya. Teknik analisis data untuk menjawab permasalahan kedua adalah dengan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat pengaruh publikasi laporan arus kas terhadap *abnormal return*, hal ini ditunjukkan dengan tidak satupun *abnormal return* yang signifikan pada periode jendela. Dari hasil regresi linier berganda menunjukkan bahwa penerbitan hutang, pembayaran hutang, dan pembayaran dividen tidak berpengaruh secara signifikan terhadap CAR.

## **ABSTRACT**

### **THE INFLUENCE OF INFORMATION OF FINANCING CASH FLOW ON ABNORMAL RETURN**

**Agustina Asihwidiastuti**  
**Universitas Sanata Dharma**  
**Yogyakarta**  
**2006**

The aims of this research were to find out the influence of cash flow statement publication on abnormal return, and to find out which components of financing cash flow that influenced CAR (Cumulatif Abnormal Return). This research was an empirical study using event study on stocks which were listing in Jakarta Stock Exchange, publishing cash flow statement during the period 2002-2004.

The samples were taken with the method of purposive sampling, and the companies fulfilling the criteria to be the sample were 39 companies. The data collection was done using documentation on the published data in Jakarta Stock Exchange. The data analysis technique to answer the first problem was done by counting the abnormal return at window period, that was 5 days before and 5 days after cash flow statement publication, then conducted statistic t-test. The data analysis technique to answer the second problem was the multiple linear regression analysis.

The result of this research indicated that there was no influence of publication of cash flow statement on abnormal return, this matter was shown with no significant abnormal return at window period. From multiple regression result, it indicated that the debt issuance, debt payment, and dividend payment had no significant influence on CAR.