



**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN INFORMASI
LABA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh

Ika Puji Hartini

NIM 060810301023

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

JURUSAN S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS JEMBER

2010



**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN INFORMASI
LABA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

Ika Puji Hartini

NIM 060810301023

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

JURUSAN S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS JEMBER

2010

PERSEMBAHAN

Dengan segala hormat dan teriring syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Ayahanda Imam Rasyidi dan ibunda Tutik Hartatik yang tercinta;
2. Keluarga besar Alm. Kakung Soedarto dan mbah Sukartini (Emak segalanya buat Ika) serta keluarga besar mbah Muhasa dan Alm. mbah Busia;
3. Adik-adikku tersayang Dwi Ita Octavia dan Nandito Trias Ramadhani;
4. Calon pendamping hidupku kelak, yang masih menjadi rahasia-Nya.
5. Guru–guruku sejak taman kanak–kanak sampai dengan perguruan tinggi;
6. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.)*

Tugas kita bukanlah untuk berhasil. Tugas kita adalah untuk mencoba, karena didalam mencoba itulah kita menemukan dan belajar membangun kesempatan untuk berhasil.)**

*) Q.S Alam Nasyrak 5-6
**) Mario Teguh

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ika Puji Hartini

NIM : 060810301023

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul "*Analisis Pengaruh Pengumuman Informasi Laba terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*" adalah benar-benar karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 21 Juni 2010

Yang menyatakan,

Ika Puji Hartini

NIM 060810301023

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN INFORMASI
LABA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh

**Ika Puji Hartini
NIM 060810301023**

Pembimbing

**Dosen Pembimbing Utama : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak.
Dosen Pembimbing Anggota : Indah Purnamawati, S.E, M.Si, Ak.**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Pengumuman Informasi Laba terhadap
Harga Saham pada Perusahaan manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia
Nama Mahasiswa : Ika Puji Hartini
NIM : 060810301023
Jurusan : S1 Akuntansi

Yang Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si., Ak.
NIP. 19670102 199203 2 002

Indah Purnamawati, SE, M.Si., Ak.
NIP. 19691011 199702 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN INFORMASI LABA TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Ika Puji Hartini

NIM : 060810301023

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

21 Juni 2010

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak (.....)
NIP. 19591110 198902 1 001

Sekretaris : Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si., Ak. (.....)
NIP. 19670102 199203 2 002

Anggota : Indah Purnamawati, SE, M.Si., Ak. (.....)
NIP. 19691011 199702 2 001

5 x 4

Mengetahui/Menyetujui,
Fakultas Ekonomi
Universitas Jember
Dekan,

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002

Analisis Pengaruh Pengumuman Informasi Laba terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Ika Puji Hartini

Jurusan S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

This research examine about analyzed effect publication of earning information to stock price in manufacturing firms during 2004-2008. Calculation of publication earning information using financial ratio that is Return on Asset (ROA) and Dividend Payout Ratio (DPR) as independent variable. And than a stock price using Cumulative Average Abnormal Return (CAAR) as dependent variable. Population from this research are included all of manufacturing firms during 2004-2008, there are 127 of firms. The election of sample from this research are using purposive sample. The total of 27 firms sample. Data analyze using regression linier. The result of this research is found that Return on Asset (ROA) and Dividend Payout Ratio (DPR) is not significant effect to stock price at manufacturing firms. While of change a stock price before publication of earning information is not different significant to change of stock price after publication of earning information.

Key words: *Return on Asset (ROA), Dividend Payout Ratio (DPR), and Stock Price.*

RINGKASAN

Analisis Pengaruh Pengumuman Informasi Laba terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia; Ika Puji Hartini, 060810301023; 2010: 47 halaman: Program Studi Akuntansi Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Pasar modal merupakan salah satu sarana yang dapat digunakan oleh para investor untuk melaksanakan investasinya. Hal ini tidak terlepas dari sumber informasi yang dapat memberikan informasi keuangan secara lengkap, wajar, dan tepat waktu, yaitu informasi keuangan. Penyajian informasi keuangan dapat ditemukan pada laporan keuangan. Sedangkan fokus utama pelaporan keuangan adalah informasi laba dan komponennya, karena informasi laba dipandang sebagai elemen yang cukup kaya untuk merepresentasi entitas secara keseluruhan dan salah satu parameter kinerja perusahaan yang menjadi perhatian utama bagi para investor dan kreditur.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Return on Asset* (ROA) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap harga saham. Penelitian ini berbasis pengujian hipotesis menggunakan regresi linier berganda. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2004-2008. Pemilihan sampel ditentukan dengan metode *purposive sampling*, yaitu teknik pemilihan sampel dengan kriteria-kriteria tertentu. Adapun sampel yang terpilih adalah sebanyak 27 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2004-2008.

Kesimpulan dari penelitian ini setelah dilakukan pengujian regresi linier berganda menyatakan bahwa *Return on Asset* (ROA) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Artinya bahwa investor tidak bereaksi terhadap pasar selama periode penelitian 2004-2008.

PRAKATA

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Pengumuman Informasi Laba terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. Alwan S.K., SE, M.Si, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
3. Agung Budi S., SE, M.Si, Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Bpk Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak., selaku Dosen Pembimbing Utama, Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing Anggota I, dan Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing Anggota II yang telah meluangkan waktu, pikiran, dan perhatian dalam penulisan skripsi ini;
5. Dr. Siti Maria Wardayawati, Msi, Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa;
6. Bapak dan Ibu dosen, serta staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
7. Keluarga besar Alm. Kakung Soedarto dan mbah Sukartini yang selalu memberikan doa, dukungan dan kasih yang begitu tulus dan penuh berkah, serta keluarga besar Kakung Muhasa dan Alm. mbah Busia yang selalu menjagaku dari jauh;

8. Kedua orang tuaku, ayahanda Imam Rasyidi dan Ibunda Tutik hartatik atas segala curahan kasih sayang selama ini, yang senantiasa memberikan doa, panutan dan motivasi untuk terus maju dan berusaha menjadi yang terbaik;
9. Le'Imam dan Le'Titi, Riko Dwi Permana (Cho2) dan Sofi Fajar Wati (Dobeng) yang telah memberikan doa, dukungan dan tak pernah lelah panas dan hujan nganterin ke Terminal, makasih banyak Le', semua itu tak kan pernah terlupakan;
10. Buat Pie2 (Vieka) tercinta, yang telah membantu dengan doa, ketulusan dan kesetiaan selama ini. Meredam ego dan amarahku, mengajarku segala hal, nganter PP Zhibond-Jember, itu takkan pernah sia-sia, takkan tergantikan dan tetaplah menjadi yang terbaik hanya untukku, dan untukku, @ll the best just 4you;
11. Kuwpren-kuwprenku, Nita, Shobah, dan Dwi, saling terbuka dan saling memahami. Makasih doa dan dukungan kalian semua, jangan pernah lupakan itu semua, Qt paling @neh dan kompak Cuy...
12. Buat Ithaq, Lea, Dina, Maz Arik, Desi dan Rusda makasih buat bantuan dan dukungannya selama perjuangan skripsiku;
13. Temen-temen kost Jawa VII/35A, Sas temen hidup sekamarku (hayo...cepet lulus buk), Adela yang Centil dan cerewet alias Ce2, Erna tak kan hilang, Dina, Co2m, Cie2, Sofi, Ki2, Mia, C-khom, dan Muz "kalian semua Gokil dan Trimz buat doa dan dukungannya selama ini di kostan;"
14. Teman-temanku seperjuangan Akuntansi angkatan 2006;
15. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhirnya penulis juga menerima segala kritik dan saran yang positif dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Alhamdulillahirabbilalamin

Jember, 21 Juni 2010

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRACT	viii
RINGKASAN	ix
PRAKATA	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pengertian Laba	7
2.1.2 Konsep Laba	9
2.1.3 Pasar Modal yang efisien	11
2.1.4 <i>Return on Asset (ROA)</i>	13
2.1.5 <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	13

2.1.6 Saham	13
2.1.7 Harga Saham	14
2.1.8 Laporan Keuangan	16
2.2 Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	17
2.3 Kerangka Konseptual	19
BAB III. METODE PENELITIAN	21
3.1 Jenis dan Sumber Data	21
3.2 Populasi dan Sampel	21
3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran	22
3.3.1 Variabel Dependen	22
3.3.2 Variabel Independen	25
3.4 Metode Analisis Data	26
3.4.1 Statistik Deskriptif	26
3.4.2 Pengujian Asumsi Klasik	26
3.5 Pengujian Hipotesis	28
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	31
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	33
4.1.1 Pemilihan Sampel Penelitian	33
4.2 Gambaran Umum Responden	34
4.2.1 Gambaran Umum Perusahaan yang Diteliti	34
4.2.2 Penyajian Data Keuangan	35
4.3 Statistik Deskriptif	37
4.4 Pengujian Asumsi Klasik	38
4.4.1 Pengujian Normalitas Model	38
4.4.2 Pengujian Multikolinearitas	39
4.4.3 Pengujian Autokorelasi	40
4.4.4 Pengujian Heteroskedastisitas	41
4.5 Pengujian Hipotesis Satu dan Hipotesis Dua	42

4.6 Pembahasan	43
BAB V. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	46
5.1 Kesimpulan	46
5.2 Keterbatasan Penelitian	47
5.3 Saran	47
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

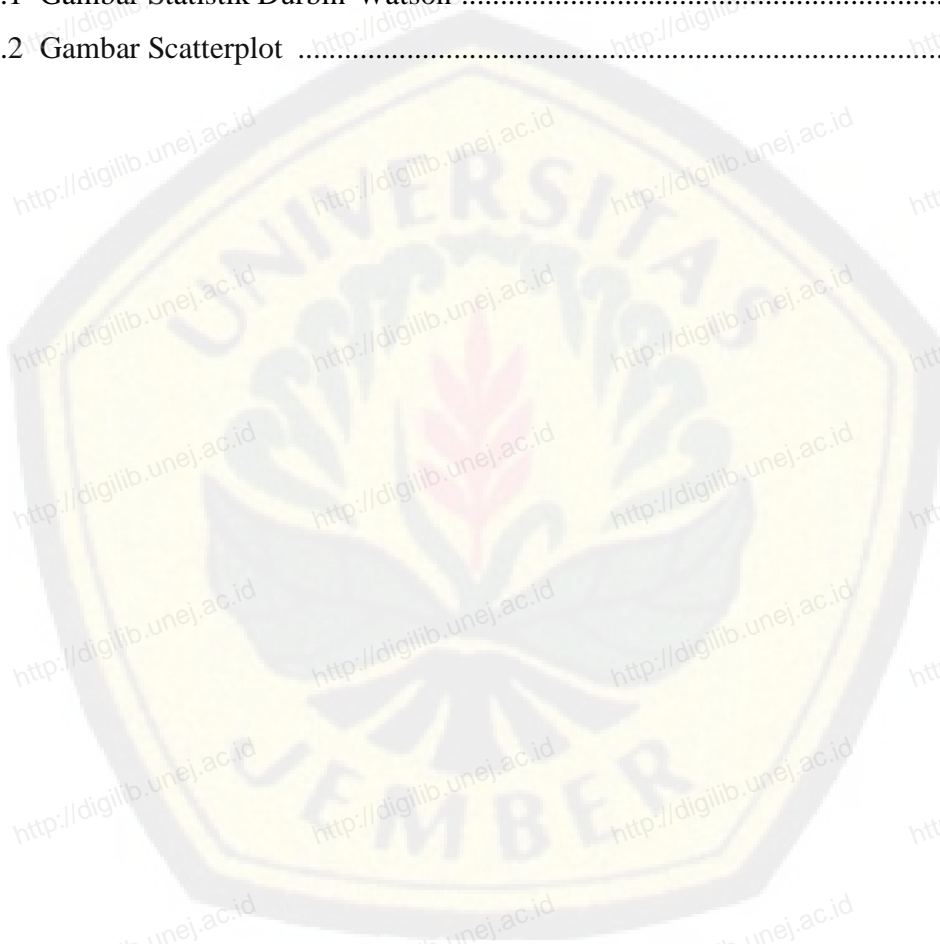


DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Tabel Pemilihan Sampel dan Jumlah Sampel tahun 2004-2008.....	33
4.2 Tabel Perusahaan-perusahaan Sampel Penelitian tahun 2004-2008	34
4.3 Tabel <i>Abnormal Return</i> , <i>CAAR</i> , <i>Return on Asset</i> , dan <i>Dividend Payout Ratio</i>	35
4.4 Tabel Tanggal Publikasi Laba	36
4.5 Tabel Statistik Deskriptif	37
4.6 Tabel Hasil Uji Normalitas Model	38
4.7 Tabel Hasil Uji Multikolinearitas	40
4.8 Tabel Pengujian Hipotesis Satu dan Hipotesis Dua	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	19
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	31
4.1 Gambar Statistik Durbin-Watson	40
4.2 Gambar Scatterplot	42



DAFTAR LAMPIRAN

- A. Lampiran 1. Perhitungan *Average Abnormal Return* masing-masing Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- B. Lampiran 2. Hasil Statistik Deskriptif
- C. Lampiran 3. Hasil Analisis Uji Normalitas Data.
- D. Lampiran 4. Hasil Analisis Uji Multikolinearitas.
- E. Lampiran 5. Hasil Analisis Uji Autokorelasi.
- F. Lampiran 6. Hasil Analisis Uji Heteroskedastisitas.
- G. Lampiran 7. Hasil Analisis Uji Regresi Linier Berganda.
- H. Lampiran 8. Tabel Durbin-Watson.