



**PENGARUH LABA AKUNTANSI, FINANCIAL LEVERAGE DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi pada Saham Jakarta Islamic Indeks di BEI)

SKRIPSI

Oleh :

HESTY ANGGRAENY

080810301014

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS JEMBER

2013



**PENGARUH LABA AKUNTANSI, FINANCIAL LEVERAGE DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Harga Saham Jakarta Islamic Indeks Di BEI)**

SKRIPSI

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

Oleh

**HESTY ANGGRAENY
NIM. 080810301014**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**

PERSEMBAHAN

Puji syukur Kehadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan segenap hati, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua orang tuaku tercinta Bapak Sugeng Wahono dan Ibu Soinem yang senantiasa memberikan dukungan, pengorbanan dan doa yang tiada henti-hentinya.
2. Guru-guru yang telah membimbingku sejak TK hingga Perguruan Tinggi.
3. Sahabat-sahabatku yang telah menjadi keluarga bagiku.
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang aku banggakan.

MOTTO

“ Sesungguhnya yang takut benar kepada Allah hanyalah mereka yang berilmu pengetahuan ”

(Terjemahan surat Al-Fatir :28)

“ Bukan waktu yang mengubah kita tapi dengan waktu kita bisa mengubah apa yang mau kita ubah ”

(Mario Teguh)

“ Orang yang tidak mau berbuat karena takut salah, maka selamanya tidak akan mengetahui sesuatu yang benar”

(Hesty Anggraeny)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini.

Nama : Hesty Anggraeny
NIM : 080810301014
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH LABA AKUNTANSI, FINANCIAL
LEVERAGE DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM (Studi Pada Saham Jakarta Islamic Indeks
di BEI).

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggungjawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun, serta saya bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku jika dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 09 Januari 2013

Yang Menyatakan

Hesty Anggraeny
NIM. 080810301014

SKRIPSI



**PENGARUH LABA AKUNTANSI, FINANCIAL LEVERAGE DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Harga Saham Jakarta Islamic Indeks Di BEI)**

Oleh

HESTY ANGGRAENY

NIM. 080810301014

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Indah Purnamawati SE, M.Si, Ak.

Dosen Pembimbing Anggota : Nining Ika Wahyuni SE, M.Sc, Ak.

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : PENGARUH LABA AKUNTANSI, FINANCIAL
LEVERAGE DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM
(Studi Pada Harga Saham Jakarta Islamic Indeks Di BEI)

Nama Mahasiswa : Hesty Anggraeny

Nomor Induk Mahasiswa : 080810301014

Jurusan : Akuntansi / S-1 Reguler

Tanggal Persetujuan : 08 Januari 2013

Pembimbing I,

Pembimbing II,

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

Nining Ika Wahyuni SE, M.Sc, Ak
NIP. 19830624 200604 2 001

Ketua Program Studi

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

JUDUL SKRIPSI

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, FINANCIAL LEVERAGE DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Harga Saham Jakarta Islamic Indeks Di BEI)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Hesty Anggraeny

NIM : 080810301014

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

21 Januari 2013

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

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Yosefa Sayekti, S.E., M. Com., Ak. (.....)
NIP. 1964080 9 199003 2 001

Sekretaris : Kartika, SE, M.Sc., Ak (.....)
NIP. 19550227 198403 1 001

Anggota : Nur Hisamuddin, SE, Ak, MSA (.....)
NIP. 19791014 200912 1 001

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si
NIP. 19630614 199002 1 001

Hesty Anggraeny

Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan membuktikan besarnya pengaruh laba akuntansi, financial leverage dan tingkat inflasi terhadap harga saham. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif, dan menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan JII yang terdaftar di BEI. Penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria – kriteria yang telah ditentukan. Teknik pengolahan data yang dilakukan, menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan SPSS.

Hasil dari penelitian yang dilakukan menunjukkan bahwa laba akuntansi dan financial leverage berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan tingkat inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini mengindikasikan bahwa investor akan menganalisis laporan keuangan perusahaan sebelum mereka berinvestasi.

Kata Kunci : Laba Akuntansi, Financial Leverage, Tingkat Inflasi, Harga Saham, saham JII.

Hesty Anggraeny

Department of Accounting Faculty Economics University Jember

ABSTRACT

This research aims to know and demonstrate the influence of accounting earning, financial leverage and the level of inflation on stock prices. This research is quantitative research, and using secondary data from annual reports of companies listed on the Stock Exchange JII. Determination of the sample in this study using Purposive Sampling with predetermined criteria. Data processing techniques were performed, using multiple linear regression with SPSS.

This result of this study indicate that accounting earnings and financial leverage on tock prices, while the inflation rate has no effect on stock prices. This indicates that investors will analyze the financial statements of the company before they invest.

Keywords: *accounting eraning, financial leverage, inflation, stock price, and JII stock.*

PRAKATA

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat, hidayah, serta inayahnya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Laba Akuntansi, Financial Leverage dan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham .” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari ada kekurangan dalam penyusunan skripsi ini karena ada keterbatasan ilmu pengetahuan yang ada pada penulis. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran demi membangun kesempurnaan skripsi ini. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono M. Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Jember.
3. Ibu Indah Purnamawati SE, M.Si, Ak. selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dalam mengerjakan skripsi ini serta telah memberikan banyak masukan kepada penulis.
4. Ibu Nining Ika Wahyuni SE.M.Sc, Ak. selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dalam mengerjakan skripsi ini serta telah memberikan banyak masukan kepada penulis.
5. Ibu Dr. Siti Maria Wardayati M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing penulis selama menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
7. Kedua orang tuaku, Bapak Sugeng Wahono dan Ibu Soinem yang telah

memberikan dukungan moral dan materiil serta tak henti-hentinya mendoakan yang terbaik.

8. Wijaya Setiadi yang selalu setia dan sabar dalam memberikan motivasi, dukungan, serta bantuannya selama ini.
9. Rekan kampusku tercinta yang telah menemaniku selama berada di Kota Jember, Ricca “Rikong”, Desy “Deshong”, Rinanda “Sripit”, Farida “Lek”, Fista “kondom”, Ike, Wiwik, dan semua teman-teman “LAWAS COMMUNITY” yang telah memberi dukungan dan semangatnya.
10. Teman-teman kos Jawa II No. 26 Jember, Ike, Kiki, Ecy, Diana, Ninit, Cumy, dewi, Iya, Icha, Lina, “Selalu ada keceriaan bersama kalian”.
11. Sahabatku Fuad, Salam, Yapi, Elly, Mas Say, Mas Arta, Mas Sugik, Mas Colly dan sahabat-sahabat PMII FE Universitas Jember yang telah memberikan banyak ilmu yang tidak bisa saya dapat dalam bangku kuliah.
12. Semua pihak yang telah membantu dalam pengerjaan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, doa, dan dukungannya yang selalu diberikan kepada penulis.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pihak yang memerlukannya.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Jember, 09 Januari 2013

Hesty Anggraeny

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. LANDASAN TEORI	
2.1 Informasi Akuntansi	6
2.1.1 Jenis – Jenis Laporan Keuangan	7
2.2 Laba	9
2.2.1 Karakteristik Laba.....	9
2.2.2 Tujuan Pelaporan Laba	10
2.3 Laba Akuntansi	11

2.4	Financial Leverage	12
2.5	Tingkat Inflasi	13
2.5.1	Penyebab Terjadinya Inflasi	13
2.5.2	Jenis – Jenis Inflasi	14
2.5.3	Menghitung Laju Inflasi	15
2.6	Saham	15
2.6.1	Jenis Saham	16
2.6.2	Harga Saham	17
2.7	Perkembangan Jakarta Islamic Indeks (JII)	18
2.8	Penelitian Terdahulu	20
2.9	Hipotesis Dan Kerangka Konseptual	21
2.9.1	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham	21
2.9.2	Pengaruh Financial Leverage Terhadap Harga Saham	22
2.9.3	Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham	23
BAB 3. METODE PENELITIAN		
3.1	Jenis Dan Sumber Penelitian	25
3.2	Populasi Dan Sampel Penelitian	25
3.3	Definisi Operasional Variabel	26
3.3.1	Variabel Independen (X)	26
3.3.2	Variabel Dependen (Y)	27
3.4	Metode Analisis Data	27
3.4.1	Analisis Deskriptif Statistik	27
3.4.2	Analisis Regresi Linier Berganda	28
3.4.3	Uji Asumsi Klasik	28
3.4.4	Uji Hipotesis	30
3.5	Kerangka Pemecahan Masalah	32
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	deskripsi Obyek Penelitian	33
4.2	Analisis Data	34

4.2.1	Statistik Deskriptif	34
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	34
4.3	Pengujian Hipotesis	39
4.3.1	Pengujian Regresi Linier Berganda	39
4.3.2	Uji F	40
4.3.3	Uji t	41
4.3.4	Koefisien Determinasi	42
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	43
4.4.1	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham	43
4.4.2	Pengaruh Financial Leverage Terhadap Harga Saham.....	44
4.4.3	Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham	45
BAB 5. PENUTUP		
5.1	Kesimpulan	46
5.2	Keterbatasan	46
5.3	Saran	47
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Daftar Emiten Yang Menjadi Sampel	33
4.2 Descriptive Statistics	34
4.3 Hasil Uji Normalitas	36
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	37
4.5 Hasil Uji Autokorelasi	37
4.6 Rekapitulasi Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	39
4.7 Hasil Analisa Uji F	41
4.8 Koefisien Determinasi	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual.....	24
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	32
4.1 Uji Heteroskedastisitas	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Penelitian
Lampiran 2	Daftar Laba Akuntansi
Lampiran 3	Perhitungan Financial Leverage
Lampiran 4	Daftar Tingkat Inflasi
Lampiran 5	daftar Harga Saham
Lampiran 6	Analisis Deskriptif
Lampiran 7	Uji Asumsi Klasik
Lampiran 8	Uji Autokorelasi
Lampiran 9	Uji Multikolinieritas
Lampiran 10	Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 11	Analisis Regresi Linier Berganda