

**DAMPAK PUBLIKASI INFORMASI LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**



**Skripsi Ini Ditujukan Untuk Memperoleh Gelar Kesarjanaan Strata-1
Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

**ARIF BIMOYONO
B 200 000 344**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2006**

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul : “ **Dampak Publikasi Informasi Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta**”

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

ARIF BIMOYONO
NIM B 200000344

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal2006 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Juni 2006

Pembimbing Utama

Pembimbing II

(Drs. Wahyono MA)

(Shinta Permatasari, SE)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs.H. Syamsudin, MM)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

RENUNGAN

Janganlah menuntut ilmu hanya demi kebanggaan, bekal perdebatan, menarik perhatian orang atau memperoleh pujian.

(Abdul Aziz Salim Basyarakil)

“ Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), maka kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada ALLAH hendaknya kamu berharap”

(QS. Alam Nasyrah:6-8)

PERSEMBAHAN

**Setiap lembar dari goresan tinta ini
Merupakan wujud dari keagungan dan kasih sayang
Yang diberikan Allah SWT kepada Hambanya**

**Seluruh makna dan semangat
Dalam penyelesaian karya ini kupersembahkan
Kepada kedua orang tuaku dan saudaraku tercinta**

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirrohiim.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, Tuhan semesta alam yang telah melimpahkan taufik serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan karya tulis ini yang berjudul **“Dampak Publikasi Informasi Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta”**.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini, masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dalam karya tulis ini.

Dalam penyusunan karya tulis ini, penulis banyak sekali menerima bantuan pemikiran serta dorongan dari berbagai pihak yang besar arti dan nilainya. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs.H. Syamsudin, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Wahyono, MA., selaku pembimbing utama dalam menyusun skripsi ini yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan kritik, saran serta bimbingan sehingga skripsi ini terwujud.
3. Ibu Shinta Permatasari, SE., selaku pembimbing co.pembimbing yang telah memberikan kritik, saran serta bimbingan sehingga skripsi ini terwujud.
4. Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, selaku pembimbing akademik.

5. Kedua orang tuaku yang selama ini telah memberi kasih sayang dan do'a yang tiada hentinya untukku, serta memberikan nasehat dan dorongan yang amat berarti bagi hidupku, satu lagi....Sabar.
6. Kedua adikku Imam dan Dewi yang menjadi bagian dari motivasi hidupku.
7. Teman-temanku kelas H angkatan 2000 seperti Aji & Ikun...Makasih Banyak, Eka, Indri, Tri, Didik, Hary, Dolly, Kemplink, Athar, Udin dan lainnya.
8. For My CELERON and My SCOOT-R Thanks for everything.
9. Buat Penghuni Jazz, Makasih Banyak...Mas Aris & Bang Ajid for TV-nya, Goodell for Mp3, Bull for AMD-nya, AAN for PS-nya, dan semua penghuni lainnya(K-gak cukup kalo ditulis semua), thanks for make my world colorfull.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam pembuatan karya tulis ini yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu, terima kasih semuanya.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih dan semoga karya tulis ini dapat memberi manfaat bagi diri penulis sendiri, pembaca yang budiman dan bagi ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta,

2006

(Penulis)

ABSTRAKSI

Laporan keuangan merupakan sumber berbagai macam informasi, khususnya informasi akuntansi. Informasi tersebut relevan dan bermanfaat sebagai salah satu dasar dan bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Selain itu laporan keuangan juga dapat digunakan untuk menilai apakah harga suatu saham wajar atau tidak. Adanya suatu informasi yang baru dikalangan investor dapat mengubah harga saham melalui perubahan *demand and supply* surat-surat berharga di pasar modal. Publikasi informasi laba akuntansi yang disajikan dalam laporan keuangan yang disampaikan oleh perusahaan merupakan salah satu informasi bagi investor dalam menentukan langkah-langkah mereka dalam memutuskan investasi dalam bentuk saham. Analisis fundamental menyatakan bahwa tingkat keuntungan perusahaan akan mempengaruhi harga saham. Semakin tinggi tingkat keuntungan, semakin tinggi harga saham.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti adanya dampak publikasi informasi laba akuntansi yang disajikan dalam laporan keuangan terhadap harga saham.

Dalam penelitian ini data yang digunakan adalah data tanggal publikasi laporan keuangan dan rata-rata harga saham 5 hari sebelum, pada saat, dan 5 hari setelah informasi laba akuntansi yang disajikan dalam laporan keuangan tahunan dipublikasikan. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode statistik non parametrik dengan menggunakan metode uji *Mann-Whitney*.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa dengan tingkat signifikansi(α) = 5% diperoleh nilai 904,500 dengan *p-value* sebesar 0,863. Maka H_0 (tidak ada perbedaan yang signifikan secara statistik antara rata-rata perubahan harga saham 5 hari sebelum dan 5 hari setelah informasi laba akuntansi yang disajikan dalam laporan keuangan dipublikasikan) diterima, karena nilai *p-value* (0,863) > 0,05. Sehingga H_a (ada perbedaan yang signifikan secara statistik antara rata-rata perubahan harga saham 5 hari sebelum dan 5 hari setelah informasi laba akuntansi yang disajikan dalam laporan keuangan dipublikasikan) ditolak, karena nilai *p-value* (0,863) < 0,05.

Kesimpulan yang dapat diambil adalah tidak adanya dampak yang signifikan antara publikasi informasi laba akuntansi terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Jakarta yang diambil sebagai sampel.

Kata kunci : ***Informasi Laba Akuntansi, Harga Saham***

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PENGESAHAN ii

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI iii

RENUNGAN iv

HALAMAN PERSEMBAHAN v

KATA PENGANTAR vi

ABSTRAKSI viii

DAFTAR ISI ix

DAFTAR TABEL xi

BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang 1

B. Perumusan Masalah 7

C. Pembatasan Masalah 7

D. Tujuan Penelitian 8

E. Manfaat Penelitian 8

F. Sistematika Penulisan Skripsi 8

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

A. Pengertian Pasar Modal 10

B. Lembaga Dan Profesi Yang Terlibat Di Pasar Modal

 Indonesia 13

C. Instrumen Pasar Modal Di Indonesia 16

D. Pasar Modal Yang Efisien 19

E. Laporan Keuangan 21

F. Tujuan Laporan Keuangan 26

G. Manfaat Laporan Keuangan 28

H. Pengertian Laba 31

I. Harga Saham 38

J. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	43
K. Pengembangan Hipotesis	44
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Ruang Lingkup Penelitian	47
B. Populasi Dan Sampel Penelitian	47
C. Data Dan Sumber Data	48
D. Definisi Operasional Variabel	49
E. Uji Normalitas	49
F. Metode Analisis Data	50
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data	52
B. Analisis Data	55
BAB V. PENUTUP	
A. Kesimpulan	59
B. Keterbatasan Penelitian	60
C. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1. Daftar Nama Perusahaan Publik Yang Mengumumkan
Laba Akuntansi 52

Tabel IV.2. Data Harga Saham 5 Hari Sebelum dan Sesudah Pengumuman
Laba Akuntansi 54

Tabel IV.3. Data Rata-rata Harga Saham Perusahaan 55

Tabel IV.4. Hasil Uji Normalitas Data Rata-rata Harga Saham Sebelum dan
Sesudah Pengumuman Laba Akuntansi 57

Tabel IV.5. Hasil Uji Hipotesis 57