

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM DENGAN
MEMPERHATIKAN PERUBAHAN LABA AKUNTANSI**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

TUTIK HANDAYANI
B 200 030 063

**FAKULTAS EKONOMI / AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM DENGAN
MEMPERHATIKAN PERUBAHAN LABA AKUNTANSI**

Yang ditulis oleh :

NAMA : TUTIK HANDAYANI

NIM : B 200 030 063

Pendatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2007
Pembimbing Utama

(Dr. Triyono, SE., M.Si)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : TUTIK HANDAYANI
NIRM : 03.6.106.02030.5.0063
Jurusan : EKONOMI
Judul Skripsi : PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN
KEUANGAN TERHADAP VARIABILITAS
TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM DENGAN
MEMPERHATIKAN PERUBAHAN LABA
AKUNTANSI

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 28 JUNI 2007

Yang membuat pernyataan,

TUTIK HANDAYANI

HALAMAN MOTTO

"Allah meninggikan orang-orang yang berilmu di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat".

(Q.S. Al-Mujaadilah : 11)

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap".

(Q.S. Al-Insyiroh : 6-8)

"Ilmu tanpa agama pincang, dan agama tanpa ilmu akan pengetahuan akan buta".

(Albert Einstein)

"Hidup adalah perjuangan tanpa henti-henti, tak ada yang jatuh dari langit dengan cuma-cuma semuanya dengan usaha dan doa, dan kemenangan hari ini bukanlah kemenangan esok hari, kegagalan hari ini bukanlah kegagalan esok hari".

(Kahlil Gibran)

"Kebodohan dan kemalasan akan membuat orang semakin terpuruk. Tuhan tidak akan memutar waktu untuk kembali. Pergunakanlah kesempatan ini dengan baik karena kesempatan takkan datang untuk kedua kali".

(penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Setiap goresan tinta pada lembaran karya ini merupakan wujud dari Keagungan dan Hidayah yang diberikan Alloh SWT kepada umat-Nya dan wujud dan kepatuhan kepada junjunganku Nabi Muhammad SAW

Setiap detik waktu penyelesaian karya ini merupakan buah getaran doa Ayah, Bunda dan Kakakku tercinta yang selalu mebasuh lelahku dengan kasih sayang kalian seperti nafas bagiku

Setiap pancaran semangat yang terlintas dalam imajiku atas tetesan pengorbanan "edisi terakhir" dan sahabat-sahabat dekatku
(Choti, Yeni, Yani, Vina)
terima kasih telah kalian jelmakan mimpi-mimpiku ke alam nyata ini tanpa kalian aku bukanlah apa-apa ...

Dan semua keberhasilan akan karya ini merupakan wujud dari hasil usahaku dan do'aku untuk mengerti sebuah jati diri

Almamater

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah ke hadirat Allah SWT karena berkat, rahmat, dan hidayah-Nya. Penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : “PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM DENGAN MEMPERHATIKAN PERUBAHAN LABA AKUNTANSI”.

Skripsi ini ditulis untuk melengkapi tugas dan syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam proses penulisan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan berupa bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak baik secara langsung atau tidak langsung, sehingga semua dapat terselesaikan. Untuk itu pada kesempatan ini sudah sepantasnya apabila penulis menyampaikan terima kasih yang mendalam kepada :

1. Bapak H. Drs. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta;
2. Bapak Zulfikar, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta;
3. Bapak Triyono, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini;
4. Bapak Banu Witono, SE.Ak selaku Pembimbing Akademik;

5. Para Dosen dan Staff pengajar di Fakultas Ekonomi UMS yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat di saat sekarang dan masa yang akan datang;
6. Pojok BEJ UMS dan UNS yang telah membantu penulisan dalam memperoleh data untuk bahan skripsi ini;
7. Untuk Ibu dan Bapak tercinta, yang selama ini telah memberikan bantuan moral dan material serta kasih sayang yang tulus tanpa pamrih;
8. Buat “Edisi Terakhirku...” terima kasih atas semangat serta kasih sayang yang diberikan selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini;
9. Buat tante Ratna yang telah memberikan nasehat;
10. Sahabat-sahabatku yang tercinta Yeni, Yani, Choti, Vina terima kasih banyak atas dorongan dan bantuannya selama ini serta waktu yang telah diluangkan untuk keluh kesahku;
11. Deepol, Genthonx, Mbm-Benx, Adinx terima kasih atas keceriaan dan kebersamaan;
12. Ari, Dian dan Riana kalian temen-temen yang baik terima kasih atas kebaikan kalian semua;
13. Teman-teman Akuntansi kelas B angkatan '03 yang tidak bisa disebut satu per satu, terima kasih untuk kebersamaannya.

Semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi penulis di masa yang akan datang dan dapat sebagai literatur penelitian selanjutnya. Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan baik dalam penulisan maupun penyajiannya, untuk itu saran dan kritikan yang membangun semoga dapat dapat berguna untuk perbaikan

selanjutnya. Penulis berharap semoga karya ini bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang memerlukannya serta menjadi awal kesuksesan pada langkah selanjutnya.

Amin . . .

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, . . . Agustus 2007

Penulis

ABSTRAKSI

Tujuan dilakukan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan variabilitas tingkat keuntungan saham atau *Security Return Variability* (SRV). Lebih dalamnya, penelitian ini akan menguji adakah perbedaan SRV sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan untuk masing-masing perusahaan dengan laba akuntansi meningkat dan perusahaan dengan laba akuntansi menurun.

Sampel penelitian dipilih secara *Purposive Sampling*, dengan periode pengamatan publikasi laporan keuangan tahun 2005. Total sampel terpilih sebanyak 56 sampel perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta, terbagi menjadi 36 perusahaan sampel dengan laba meningkat dan 20 perusahaan sampel dengan laba menurun. Alat uji yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah Uji Beda Sampel Berpasangan, dimana untuk data yang berdistribusi normal digunakan Uji T (*Paired Samples T Test*) dan untuk data dengan distribusi tidak normal digunakan Uji Jenjang Wilcoxon (*Wilcoxon Sign Rank Test*).

Hasil uji normalitas data SRV untuk perusahaan dengan laba meningkat dan laba menurun menunjukkan hasil tidak normal dengan signifikansi masing-masing sebesar 0.003 dan 0.000, dengan demikian uji beda yang digunakan adalah uji jenjang Wilcoxon. Pengujian SRV terhadap perusahaan dengan laba meningkat menunjukkan nilai Z skor sebesar -2.514 dengan signifikansi 0.012, artinya terdapat perbedaan SRV sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan 2005. Pengujian SRV terhadap perusahaan dengan laba meningkat menurun menunjukkan nilai Z skor sebesar -0.336 dengan signifikansi 0.737, artinya tidak terdapat perbedaan SRV sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan 2005.

Kesimpulan yang dapat ditarik untuk hipotesis pertama adalah bahwa publikasi laporan keuangan berpengaruh terhadap variabilitas tingkat keuntungan saham. Sedangkan hipotesis kedua yang diajukan dalam penelitian ini ditolak.

Kata Kunci: *Security Return Variability*, Publikasi Laporan Keuangan

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAKSI	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Laporan Keuangan	8
B. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	9
C. Laporan Laba Rugi	11
D. Laba Akuntansi	13

E. Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham	14
F. Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis	15
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Ruang Lingkup Penelitian	17
B. Populasi dan Sampel	17
C. Jenis dan Sumber Data	18
D. Prosedur Analisis	19
E. Pengukuran Variabel	20
F. Teknik Analisis Data	22
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Sampel	24
B. Deskripsi Data	26
C. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	31
D. Pembahasan	35
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	38
B. Keterbatasan	39
C. Saran	39
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel IV.1	Tabulasi Pemilihan Sampel	24
Tabel IV.2	Daftar Sampel	25
Tabel IV.3	Data Laba	26
Tabel IV.4	Data AAR, CAR dan SRV (laba meningkat)	28
Tabel IV.5	Data AAR, CAR dan SRV (laba menurun)	29
Tabel IV.6	Uji Normalitas (laba meningkat)	32
Tabel IV.7	Ranking Uji Wilcoxon (laba meningkat)	32
Tabel IV.8	Uji Wilcoxon (laba meningkat)	33
Tabel IV.9	Uji Normalitas (laba turun)	34
Tabel IV.10	Ranking Uji Wilcoxon (laba turun)	34
Tabel IV.11	Uji Wilcoxon (laba turun)	34

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Data Publikasi Laporan Keuangan 2005
- Lampiran II Data Harga Saham dan IHSG
- Lampiran III Data Return Saham dan Return Pasar
- Lampiran IV Data Abnormal Return dan Data Varians (laba naik)
- Lampiran V Abnormal Return Kuadrat (laba naik)
- Lampiran VI Data SRV (laba naik)
- Lampiran VII Data Abnormal Return (laba turun)
- Lampiran VIII Abnormal Return Kuadrat (laba turun)
- Lampiran IX Data Varians dan Data SRV (laba turun)
- Lampiran X Descriptive Statistics : laba naik
- Lampiran XI Descriptive Statistics : laba turun
- Lampiran XII Normality Test : laba naik
- Lampiran XIII Wilcoxon Signed Ranks Test : laba naik
- Lampiran XIV Normality Test : laba turun
- Lampiran XV Wilcoxon Signed Ranks Test : laba turun