

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN DAN HARGA SAHAM SEBELUM
PENGUMUMAN LABA**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Disusun Oleh:

Nama : Dewi Ariestyani
NIM : 02.60.0062

**JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2006**

Skripsi dengan judul:

“ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN DAN HARGA SAHAM SEBELUM
PENGUMUMAN LABA”

Oleh:
Dewi Ariestyani
02.60.0062



Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 6 April 2006

Pembimbing

H. Sri Sulistyanto, SE., Msi.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:
Kamis, 27 April 2006 skripsi dengan judul:

“ ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN DAN HARGA SAHAM SEBELUM
PENGUMUMAN LABA’

Oleh:
Dewi Ariestyani
02.60.0062

Tim penguji

Sansaloni, SE.,Msi.,Akt. Linggar.Y.N, SE.,MCom. H. Sri Sulistyanto, SE., MSi.



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

“Analisis Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Volume Perdagangan Dan Harga Saham Sebelum Pengumuman Laba”.

Benar – benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah – olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 7 April 2006

Yang menyatakan,

Dewi Ariestyani

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

"Tuhan akan membuat semuanya indah pada waktunya, tidak terlalu cepat dan tak pernah terdambat tetapi selalu tepat pada waktunya".



Skripsi ini dipersembahkan untuk :

- ★ Jesus Christ My Savior
- ★ Mama dan Adikku yang tercinta
- ★ Teman – temanku yang kusayangi
- ★ Almamaterku

KATA PENGANTAR

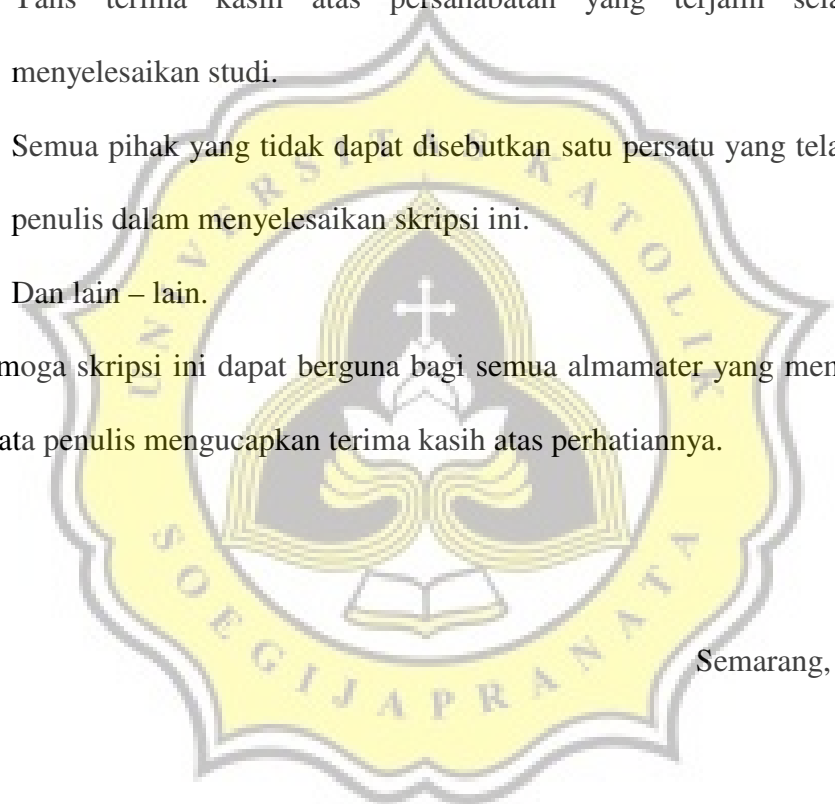
Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “ Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Volume Perdagangan Dan Harga Saham Sebelum Pengumuman Laba” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang. Topik tersebut dipilih karena kurangnya bukti empiris di Indonesia mengenai pengaruh asimetri informasi terhadap volume perdagangan dan harga saham. skripsi ini berhasil menemukan bukti empiris bahwa asimetri informasi tidak berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan dan harga saham.

Selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Sentot Suciarto A., Ph. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., Msi., Akt. selaku Ketua Jurusan Akuntansi terima kasih atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., Msi. selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis.
4. Bapak sansaloni Butar Butar, SE., Msi., Akt. selaku dosen wali terima kasih atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.

5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi khususnya Dosen Jurusan Akuntansi atas pengajaran, nasehat dan masukan yang telah diberikan sejak semester 1 hingga sekarang.
6. Untuk Mama dan Adikku yang tercinta yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi.
7. Teman – teman Akuntansi khususnya Edgina, Tri W, Neny, Christine dan Yans terima kasih atas persahabatan yang terjalin selama penulis menyelesaikan studi.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Dan lain – lain.

Semoga skripsi ini dapat berguna bagi semua almamater yang membaca skripsi ini. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih atas perhatiannya.



Semarang, 7 April 2006

Penulis

Dewi Ariestyani

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Motto dan Persembahan.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
Abstaksi.....	xiii
Bab I : PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian.....	3
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
1.5. Sistematika Penulisan.....	4
Bab II : LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Informasi Pasar Modal.....	7

2.1.2. Pengumuman Laba dan Asimetri Informasi.....	9
2.1.3. Volume Perdagangan Saham.....	10
2.1.4. Harga Saham.....	11
2.2. Hipotesis.....	14
2.3. Kerangka Pikir Penelitian.....	16

Bab III : METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Sumber dan Jenis Data.....	18
3.1.1. Jenis Data.....	18
3.1.2. Sumber Data.....	18
3.2. Populasi dan Sampel.....	19
3.2.1. Populasi.....	19
3.2.2. Sampel.....	19
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	21
3.3.1. Variabel Independen.....	21
3.3.2. Variabel Kontrol.....	21
3.3.3. Variabel Dependen.....	22
3.4. Alat Analisis Data.....	24
3.4.1. Uji Asumsi Klasik.....	24
3.4.1.1. Uji Normalitas.....	24
3.4.1.2. Uji Multikolinieritas.....	24
3.4.1.3. Uji Autokorelasi.....	25
3.4.1.4. Uji Heterokedastisitas.....	26
3.4.2. Uji Regresi Berganda.....	27

3.4.3. Uji Hipotesis.....	28
Bab IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Analisis Deskriptif.....	29
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	32
4.3. Uji Regresi.....	38
4.4. Uji Hipotesis.....	39
4.5. Pembahasan.....	40
Bab V : PENUTUP	
5.1. Kesimpulan.....	42
5.2. Saran.....	42

Daftar Pustaka

Lampiran



DAFTAR TABEL

Tabel 3.2.	Sampel Penelitian.....	21
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif Model 1	29
Tabel 4.2.	Statistik Deskriptif Model 2.....	31
Tabel 4.3.	Hasil Uji Normalitas Model 1.....	33
Tabel 4.4.	Hasil Uji Normalitas Model 2.....	33
Tabel 4.5.	Hasil Uji Multikolinieritas.....	34
Tabel 4.6.	Hasil Uji Multikolinieritas.....	34
Tabel 4.7.	Hasil Uji Autokorelasi Model 1.....	35
Tabel 4.8.	Hasil Uji Autokorelasi Model 2.....	36
Tabel 4.9.	Hasil Uji Park Model 1.....	37
Tabel 4.10.	Hasil Uji Glejser Model 2.....	37
Tabel 4.11.	Hasil Uji Regresi Model 1.....	38
Tabel 4.12.	Hasil Uji Regresi Model 2.....	39
Tabel 4.13.	Ringkasan Hasil Uji Hipotesis 1 dan 2.....	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3	Kerangka Pikir Penelitian.....	17
------------	--------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Emiten dan Tanggal Pengumuman Laba
- Lampiran 2 Hasil Regresi Model 1
- Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinieritas Model 1
- Lampiran 4 Hasil Uji Autokorelasi Model 1
- Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas Data Model 1
- Lampiran 6 Hasil Uji Heterokedastisitas Model 1
- Lampiran 7 Hasil Regresi Model 2
- Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinieritas Model 2
- Lampiran 9 Hasil Uji Autokorelasi Model 2
- Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas Data Model 2
- Lampiran 11 Hasil Uji Heterokedastisitas Model 2



ABSTRAKSI

Ketersediaan informasi mengenai waktu kapan pengumuman dilakukan terjadi pada *scheduled announcement*, atau pengumuman terjadwal. Ketersediaan waktu pengumuman dilakukan memberikan informasi bagi investor bahwa pada tanggal tertentu perusahaan akan melakukan pengumuman. Pengumuman yang dilakukan perusahaan seperti pengumuman laba menghasilkan sejumlah informasi di sekitar pengumuman tersebut.

Untuk mengetahui apakah asimetri informasi berpengaruh terhadap volume perdagangan dan harga saham, dengan demikian penelitian ini berjudul “ Analisis Pengaruh Asimetri Informasi dan Harga Saham Sebelum Pengumuman Laba”.

Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta selama periode 2001 – 2003. Sedangkan sampel dalam penelitian ini ditentukan berdasarkan pada kriteria – kriteria. Adapun banyaknya sampel yang didapatkan sebanyak 109 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Hasil dari hipotesis satu dan dua ditolak. (2) Variabel size sebagai variabel kontrol juga ditolak. Dari hasil penolakan ini dapat dimaknai bahwa asimetri informasi tidak berpengaruh terhadap volume perdagangan dan harga saham sebelum pengumuman laba. (3) Dari nilai adjusted R² diketahui bahwa asimetri informasi tidak mampu menjelaskan variasi volume perdagangan dan harga saham sebelum pengumuman laba.

Key word: asimetri informasi, volume perdagangan, harga saham dan pengumuman laba

