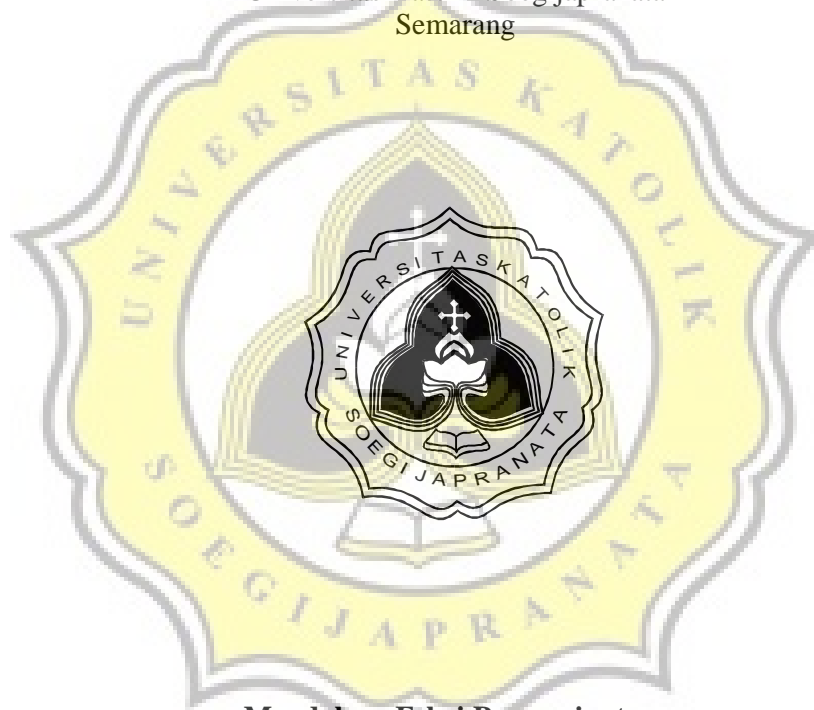


# **SKRIPSI**

## **PENGARUH PERUBAHAN KOMPONEN LABA TERHADAP RETURN DI BURSA EFEK JAKARTA**

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



**Magdalena Febri Purwaningtyas**  
**02.60.0120**

**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**  
**SEMARANG**  
**2007**

Skripsi dengan Judul :

**PENGARUH PERUBAHAN KOMPONEN LABA TERHADAP  
RETURN DI BURSA EFEK JAKARTA**

Oleh :

Magdalena Febri Purwaningtyas

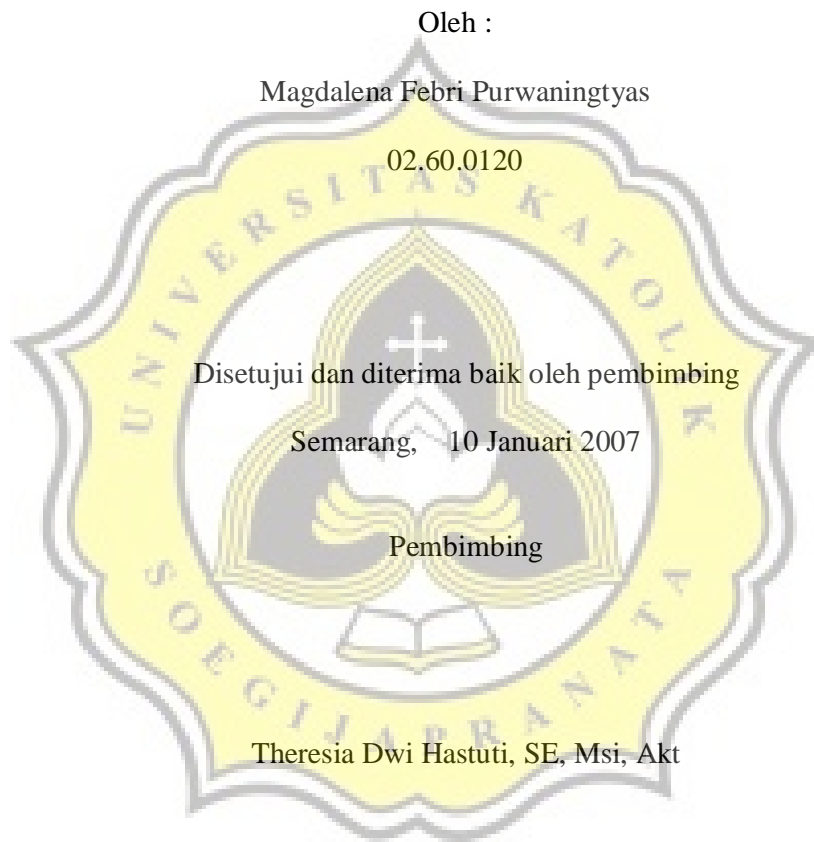
02.60.0120

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing

Semarang, 10 Januari 2007

Pembimbing

Theresia Dwi Hastuti, SE, Msi, Akt

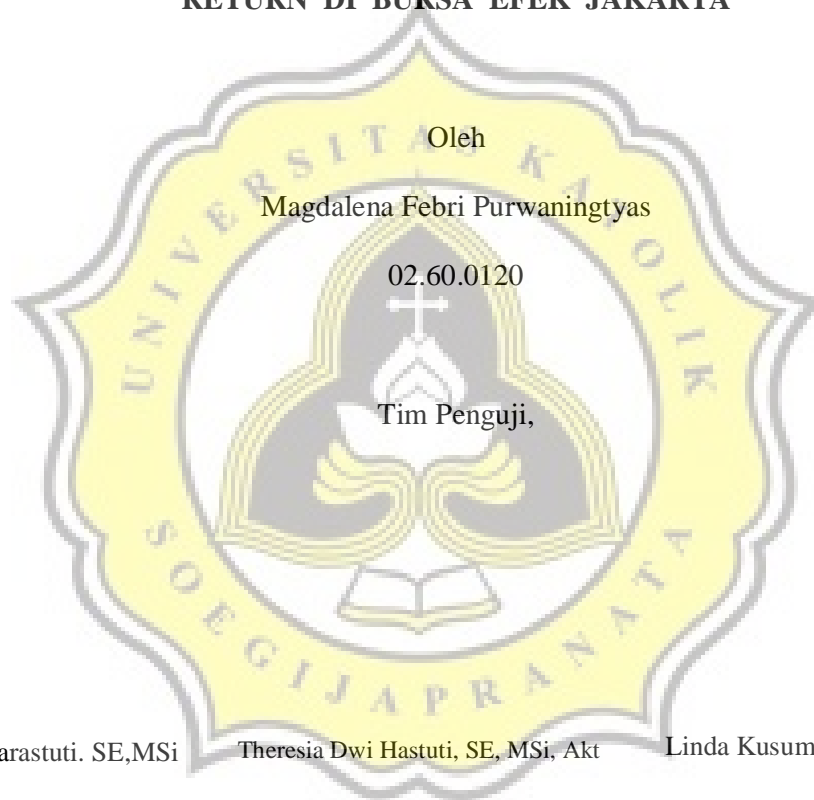


**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada

24 Januari 2007 Sripsi dengan judul :

**PENGARUH PERUBAHAN KOMPONEN LABA TERHADAP  
RETURN DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh  
Magdalena Febri Purwaningtyas

02.60.0120

Tim Penguji,

Yusni Warastuti. SE,MSi

Theresia Dwi Hastuti, SE, MSi, Akt

Linda Kusumaning W, SE,MSi,Akt

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata.

Sentot Suciarto. A. PhD

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

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

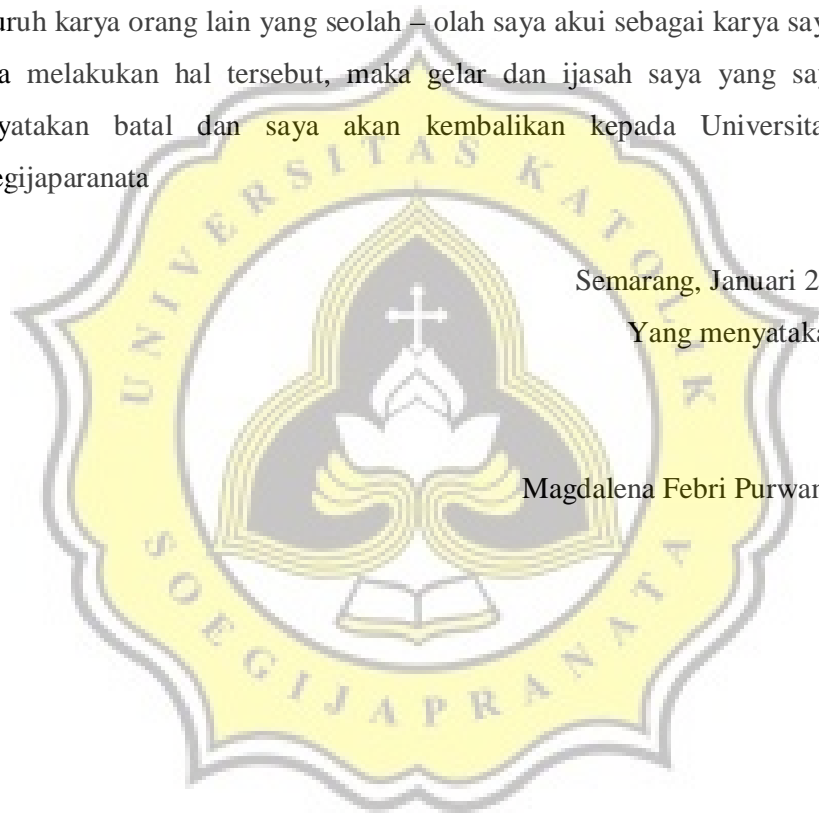
### **PENGARUH PERUBAHAN KOMPONEN LABA TERHADAP RETURN DI BURSA EFEK JAKARTA**

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 ijasah saya yang saya peroleh dinyatakan batal dan saya akan kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang, Januari 2007

Yang menyatakan,

Magdalena Febri Purwaningtyas



## HALAMAN PERSEMBAHAN

Tuhan adalah kekuatanku dan perisaiku  
Kepada-Nya hatiku percaya. Aku tertolong sebab itu beria-ria hatiku,  
dan dengan nyanyianku aku bersyukur kepada-Nya. (mazmur 28 :7)



Skripsi ini Kupersembahkan untuk ;

Ayah, Ibu, dan Adikku tercinta

Teman dan sahabat

Atas Kasih, doa dan dukungan

## ABSTRAKSI

Laporan keuangan menggambarkan kondisi keuangan dan hasil usaha suatu perusahaan pada saat tertentu atau jangka waktu tertentu. Laporan keuangan berupa laporan pengumuman laba dapat mempengaruhi pasar saham. Laba dapat dibagi menjadi 3 (tiga) macam, yaitu laba kotor, laba operasi dan laba bersih.

Penelitian ini akan membahas pengaruh laporan keuangan (laba kotor, laba operasi dan laba bersih) terhadap reaksi pasar. Fokus pengamatan terhadap ketiga laba didasarkan pada laba kejutan yaitu laba realisasi yang berbeda jauh dari laba yang diprediksikan (laba kejutan). Sedangkan reaksi pasar diproksi dengan *cumulative abnormal return (CAR)*. *Cumulative abnormal return (CAR)* merupakan penjumlahan *abnormal return* hari sebelumnya di dalam periode peristiwa untuk masing-masing sekuritas.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perubahan komponen laba mempunyai pengaruh terhadap return.

Penelitian ini menggunakan data dari 114 perusahaan yang mengumumkan laporan keuangan dari tahun 2003 – 2004. Teknik analisis data yang digunakan adalah teknik regresi berganda, dengan sebelumnya diuji dengan model asumsi klasik terlebih dahulu.

Hasil penelitian untuk uji – F menunjukkan, bahwa dari perubahan komponen laba (Perubahan Laba Kotor, Perubahan Laba Operasi dan Perubahan Laba Bersih) dan pengaruhnya terhadap return yang dilihat dari Cumulative Abnormal Return (CAR) Hari – 5 s/d Hari + 5 mempunyai pengaruh terhadap *Cumulative Abnormal Return (CAR)*, dan untuk uji – t, Perubahan Laba Kotor tidak mempunyai pengaruh terhadap *Cumulative Abnormal Return (CAR)*, sedangkan untuk Perubahan Laba Operasi dan Laba Bersih mempunyai pengaruh terhadap *Cumulative Abnormal Return (CAR)*.

## KATA PENGANTAR

Dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, skripsi ini dapat penulis selesaikan tepat pada waktunya. Skripsi dengan judul “Pengaruh Perubahan Komponen Laba Terhadap Return Di Bursa Efek Jakarta” ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan, bimbingan, saran, kritik dan dorongan dari berbagai pihak, maka penulis tidak dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Atas semua itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Sentot Suciarto, A.PhD, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE, MSi, Akt selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang, dosen wali, dan sekaligus pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran, nasehat, dan semangat kepada penulis.
3. Ibu Linda Kusumaning W. SE, MSi. Akt dan Ibu Yusni Warastuti. SE. MSi selaku penguji yang telah memberikan saran kepada penulis.
4. Mbak Hesti dan seluruh Staff Pengajar Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang atas pengetahuan dan didikannya sehingga banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ayah, Ibu, dan Adikku tercinta yang telah memberikan dukungan moral dan material, serta memberikan motivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, dan juga atas dukungan doanya.
6. Semua teman – teman di UNIKA Soegijapranata yang banyak memberikan suka dan duka serta pengalaman yang berharga.
7. Kakakku Yordan yang selalu memberikan semangat dan nasehat-nasehat yang sangat berharga serta dukungan doanya.

8. Eyang, Tante Lin dan keluarga besar di Purwodadi yang selalu mendukung penulis dalam doa.
9. Keluarga besar Vinie di Purwodadi.
10. Keluarga di Kalilangse.
11. Sobat – sobat terbaik Intan, Nat2, Henny, Eko, Mamik, Ary panjang, Yip2.
12. Edo, Oix, dan Iwan yang selalu menyediakan waktu untuk memperbaiki komputerku yang suka error.
13. Anak-anak Wisma Hijau : Tunik (yang selalu setia mendengarkan keluhanku), Yu2, Cons, Yessi, Kici, Erika, Adeth, Ika, Maria, semuanya yang ada di Wisma Hijau, Mey ndut yang lucu.
14. Motorku yang selalu menemaniku ke mana-mana.
15. Semua pihak yang tidak dapat kami sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, untuk itu saran dan kritik dari para pembaca akan penulis terima dengan senang hati.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak.

Semarang, Januari 2007  
Penulis,

( Magdalena Febri Purwaningtyas )



## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Halaman Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
Abstraksi .....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi .....	ix
Daftar Tabel .....	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran .....	xiv
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian .....	8
1.3.1. Tujuan Penelitian .....	8
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	8
1.4. Kerangka Pikir .....	9
1.5. Sistematika Penulisan .....	11

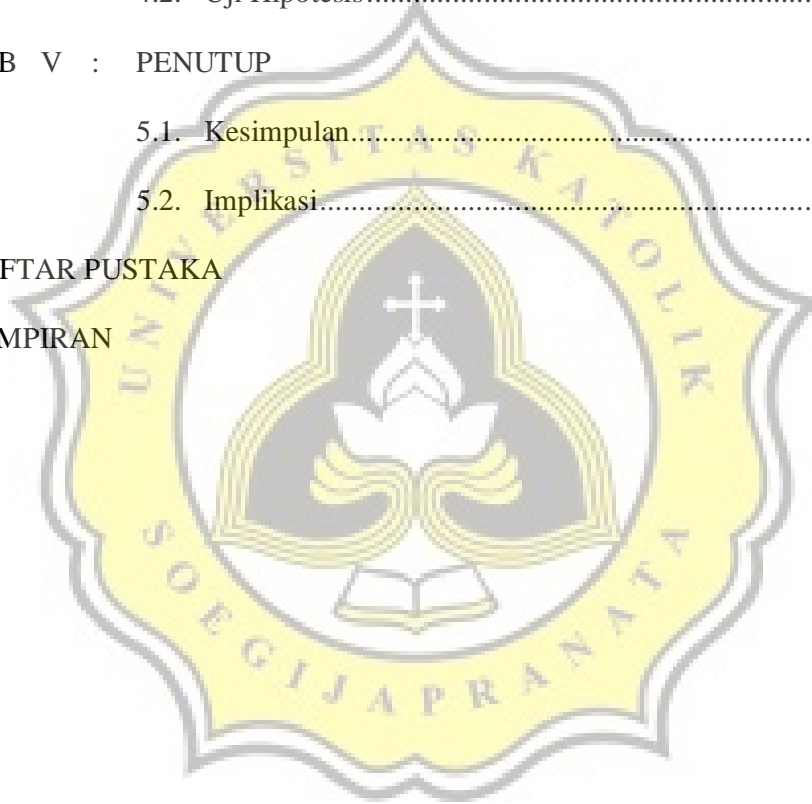
## BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. Laporan Keuangan.....	13
2.1.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	13
2.1.2. Bagian-Bagian Laporan Keuangan .....	14
2.2. Laba.....	15
2.2.1. Pengertian Laba.....	15
2.2.2. Laba Kotor.....	15
2.2.3. Laba Operasi .....	16
2.2.4. Laba Bersih .....	17
2.2.5. Laba Kejutan.....	18
2.3. Saham .....	24
2.3.1. Pengertian Saham (Biasa).....	20
2.3.2. Karakteristik Saham Biasa.....	22
2.4. Reaksi Investor terhadap Laba Kejutan.....	24
2.5. <i>Abnormal Return</i> .....	25
2.5.1. Pengertian Return.....	25
2.5.2. <i>Abnormal Return</i> .....	29
2.5.3. <i>Cumulative Abnormal Return (CAR)</i> .....	32
2.6. Hipotesis.....	33

## BAB III : METODE PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel.....	39
3.2. Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	40
3.3. Teknik Pengumpulan Data .....	40

3.4. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	41
3.5. Alat Analisis Data.....	44
<b>BAB IV : HASIL ANALISIS</b>	
4.1. Hasil Analisis.....	51
4.1.1. Analisis Deskriptif.....	51
4.2. Uji Hipotesis.....	53
<b>BAB V : PENUTUP</b>	
5.1. Kesimpulan.....	61
5.2. Implikasi.....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1. Perhitungan Pengambilan Sampel .....	39
4.1. Statistik Deskriptif Perubahan Komponen Laba (Laba Kotor, Laba Operasi, dan Laba Bersih) dan <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR) .....	52
4.2. Uji Normalitas .....	54
4.3. Hasil Uji Multikolinearitas .....	55
4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	56
4.5. Tabel Klasifikasi Nilai $d$ .....	57
4.6. Uji Autokorelasi .....	57
4.7. Regresi Berganda .....	58



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1. Kerangka Pikir .....	10



## DAFTAR LAMPIRAN

1. Abnormal Return h-5
2. Abnormal Return h-4
3. Abnormal Return h-3
4. Abnormal Return h-2
5. Abnormal Return h-1
6. Abnormal Return h0
7. Abnormal Return h+1
8. Abnormal Return h+2
9. Abnormal Return h+3
10. Abnormal Return h+4
11. Abnormal Return h+5
12. Cumulative Abnormal Return (CAR) h-5 s/d h+5
13. UE Laba Kotor, UE Laba Operasi, dan UE Laba Bersih
14. Deskriptive Statistik
15. Analisis Regresi UELaba Kotor, UELaba Operasi dan UELaba Bersih terhadap CAR h-5 – h+5
16. Uji Normalitas
17. Uji Glejser UELaba Kotor, UELaba Operasi dan UELaba Bersih terhadap CAR h-5 – h+5