

Skripsi

**Pengaruh Laba/ Rugi Selisih Kurs terhadap Return Saham**

**Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek**

**Jakarta antara Tahun 2001-2003**



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

Fransisca  
03.60.0168

Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang  
2006

Skripsi dengan judul:

**Pengaruh Laba/ Rugi Selisih Kurs terhadap Return Saham**

**Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek**

**Jakarta antara Tahun 2001-2003**



Pembimbing

Sansaloni Butar Butar, SE, Msi.,Akt.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Rabu, 18 Oktober 2006 skripsi dengan judul:

**Pengaruh Laba/ Rugi Selisih Kurs terhadap Return Saham**

**Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek**

**Jakarta antara Tahun 2001-2003**



Linda K.W.,SE,Msi.,Akt. Yusni Warastuti,SE,Msi. Sansaloni B.,SE,Msi.,Akt.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Unika Soegijapranata

Sentot Suciarto A., Ph.D.

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

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

**Pengaruh Laba/ Rugi Selisih Kurs terhadap Return Saham Perusahaan**

**Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek**

**Jakarta antara Tahun 2001-2003**

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, 19 Oktober 2006

Yang menyatakan,

Fransisca

## HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*Mazmur 1:1-3*

*Berbahagiaalah orang yang tidak berjalan menurut nasihat orang fasik,  
yang tidak berdiri di jalan orang berdosa, yang tidak duduk dalam kumpulan  
pencemooh, tetapi yang kesukaannya ialah Taurat Tuhan,  
yang merenungkan itu siang dan malam.  
Ia seperti pohon yang ditanam di tepi aliran air, yang menghasilkan buahnya  
pada musimnya, dan yang tidak layu daunnya;  
apa saja yang diperbuatnya berhasil.*

*Mazmur 55:23*

*Serahkanlah kuatirmu kepada Tuhan, maka Ia akan memelihara engkau!  
Tidak akan untuk selama-lamanya dibiarkan-Nya orang benar itu goyah.*

*Mazmur 62:6*

*Hanya pada Allah saja kiranya aku tenang, sebab daripada-Nyalah harapanku.*

*Yesaya 41:10*

*Janganlah takut, sebab Aku menyertai engkau, janganlah bimbang, sebab Aku  
ini Allahmu; Aku akan meneguhkan, bahkan akan menolong engkau;  
Aku akan memegang engkau dengan tangan kanan-Ku yang membawa  
kemenangan*

*Motto :*

*Bersyukurlah selalu atas semua yang terjadi baik itu suka  
maupun duka, karena Tuhan selalu memberikan  
yang terbaik dalam hidup kita.*

## KATA PENGANTAR

Terima kasih kepada Tuhan Yesus Kristus atas anugerah dan kasih setia-Mu yang melimpah di hidupku, sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh laba/ rugi selisih kurs terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ antara tahun 2001-2003” dapat terselesaikan.

Penyusunan skripsi ini guna memenuhi syarat untuk menyelesaikan program studi Strata (S1) jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan hormat dan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus yang sangat aku cintai dan selalu menjadi segala-galanya bagiku.
2. Bp. Sansaloni Butar Butar, SE, Msi., Akt. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini dari awal sampai akhir. Makasih ya Pak atas banyak dukungan dan bantuannya...^^
3. Bp. Sentot Suciarto A., Ph. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
4. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE, Msi., Akt. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata.
5. Ibu Advensia Christmastuti, SE, Msi., Akt. selaku dosen wali.
6. Papi, Mami, Andre dan Caroline buat doa dan *support*-nya. *Thx so much 4 u all.....!!! I love u all.....^^*

7. I Meme dan Om Iksan yang banyak membantu dan mendukung dalam penyusunan skripsi ini..(*Sorry and thx* karena sudah merepotkan kalian).
8. Cicel, Adeline, Feni, Eka sebagai temen-temen seperjuangan hehe...*thx a lot* buat kerjasama, dukungan, bantuan kalian. Banyak kejadian lucu dan aneh, baik suka maupun duka yang kita alami bersama waktu buat skripsi...
9. Dodolibret family, mulai dari Mak Amel kita yang funky (belakangan aneh sering telp dini ari tanpa alesan yang jelas), Kong Jo yang lucu dengan logat khas ndeso-nya, Bapak Shimo yang ngasi doane karna ada udang dibalik semak2 (moga2 cepet jadi Shimal hehehe..), Mami Friska yang “ternyata” manja, Pluto yang nakal dan kuesed (tapi gini2 exmud loh...), Cicop yang walopun gak tidur beberapa hari pun masi kuat buat shopping (kaya e orange di mall pada bosan liat dy), Cinat yang dewasa ‘n rajin bekerja demi kluarga (mpe jadi kriting rambute loh...hehe), Cicel yang tambah lama tambah gila (kebanyakan stress gara2 skripsi sih dah gitu maem e pecel mulu), untung masi bisa ngasi semangat aku, Adik pungut David (g jelas asal usulnya) yang gak pernah inget mbawain tahu wakaka :p, *thx for u’r pray and support, miz u all.....!!!!!!* walaupun kita dah mencar-mencar *stay keep in touch, key!*
10. Temen-temen baik-ku dari SD ampe sekarang yang masih setia nemenin aku, ngasi semangat dan doa-nya. Buat ona yang lucu n enak diajakin curhat, buat rita yang dewasa tapi manja, buat dephin yang polos dan baik hati, buat fan yang bikin aku jadi lebih baik dalam segala hal, buat budi yang suka iseng dan gak bikin bosan. *Thx for our friendship, u’re my best friem whom i won’t forget forever.*

11. Temen-temen kos SMA dulu, buat anis yang suka khawatir, pintar n rajin, buat yaya yang ceria n boros, buat selvi yang polos tapi dewasa, buat monik yang lagi belajar jadi istri yang baik (hehehe), buat anggi yang nek ngomong gak isa pelan n obah kabeh hehehe...
12. My sweet sist Mia yang selalu dukung aku, yang jadi temen curhat aku, my bro devil Mcwing yang selalu kasi semangat aku sebelum ujian, Tania dan Rita, temen2ku yang sering nginep bareng n jalan bareng. (Kapan maen bareng lagi nich?? Hehehe), my bro Budi yang jayus n suka ja'at ma aku..*but u're still my bro...* hehehe, thanx buat Yovi yang sll kasi semangat n dukungan.
13. Temen-temen baik-ku yang laen yang juga kasi doa 'n dukungan, yang saking buaaaaaaaaanyaaaaaaaaaaaaake jadi gak isa disebutin satu2.. *Thx u so much!!!!!!*

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan dan wawasan yang luas bagi pembaca.

*This paper i dedicate to  
my Lord, Jesus Christ  
and my parent,  
With love,*

*Sisca*



## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Halaman Persetujuan .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi .....	iv
Halaman Motto dan Persembahan .....	v
Kata Pengantar .....	vi
Daftar Isi .....	ix
Daftar Tabel .....	xii
Daftar Gambar .....	xiii
Daftar Lampiran .....	ix
Abstraksi .....	xv
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian .....	3
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	4
1.4 Sistematika Penulisan .....	5
<b>BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Landasan Teori .....	6
2.1.1. Pasar Modal .....	6
2.1.2. Saham .....	8
2.1.3. Laporan keuangan .....	9

2.1.4. Selisih Kurs .....	16
2.1.5. Pengaruh laba/ rugi selisih kurs terhadap <i>return</i> saham .....	22
2.2 Pengembangan Hipotesis .....	23
2.2.1. Pelaporan item-item <i>irregular</i> .....	23
2.2.2. Hubungan laba/ rugi selisih kurs dan <i>return</i> saham .....	26
2.2.3. Perbedaan respon pasar terhadap laba/ rugi selisih kurs .....	27
2.3 Variabel Kontrol .....	29
2.3.1. Perubahan laba per saham atau <i>Earnings Per Share</i> (EPS) .....	29
2.3.2. Perubahan arus kas .....	31
2.3.3. Perubahan pendapatan .....	32
2.4 Kerangka Pikir .....	33
<b>BAB III. METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian .....	35
3.1.1. Populasi penelitian .....	35
3.1.2. Sampel Penelitian .....	35
3.2 Metode Pengumpulan Data .....	36
3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian .....	37
3.3.1. Variabel dependen .....	37
3.3.2. Variabel independen .....	38
3.3.2.1 Rugi selisih kurs .....	38
3.3.2.2 Laba selisih kurs .....	38
3.3.2.3 Variabel <i>dummy</i> .....	38
3.3.3. Variabel kontrol .....	38

3.3.3.1 Perubahan EPS ( <i>Earnings Per Share</i> ) .....	38
3.3.3.2 Perubahan arus kas ( <i>Cash Flows</i> ) .....	39
3.3.3.3 Perubahan pendapatan ( <i>revenues</i> ) .....	39
3.4 Alat Analisis Data .....	39
3.4.1. Uji asumsi klasik .....	39
3.4.1.1 Normalitas .....	40
3.4.1.2 Multikolinearitas .....	40
3.4.1.3 Heteroskedastisitas .....	41
3.4.1.4 Autokorelasi .....	42
3.4.2. Analisis regresi berganda .....	42
<b>BAB IV. HASIL ANALISIS</b>	
4.1 Statistik Deskriptif .....	45
4.2 Uji Asumsi Klasik .....	48
4.2.1. Uji normalitas .....	48
4.2.2. Uji multikolinearitas .....	50
4.2.3. Uji heterokedastisitas .....	51
4.2.4. Uji autokorelasi .....	53
4.3 Analisis Regresi Berganda .....	53
<b>BAB V. PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan Penelitian .....	58
5.2 Saran Penelitian .....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Observasi Penelitian .....	36
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	45
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	46
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas .....	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas .....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas .....	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas .....	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas .....	50
Tabel 4.10 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	51
Tabel 4.11 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	52
Tabel 4.12 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	52
Tabel 4.13 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	54
Tabel 4.14 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	55
Tabel 4.15 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir Teoretis ..... 33



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2001

Lampiran Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2002

Lampiran Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2003

Lampiran Hasil Regresi I

Lampiran Hasil Regresi II

Lampiran Hasil Regresi III

Lampiran Hasil Uji Asumsi Klasik Untuk Regresi I

Lampiran Hasil Uji Asumsi Klasik Untuk Regresi II

Lampiran Hasil Uji Asumsi Klasik Untuk Regresi III



## ABSTRAKSI

Fluktuasi kurs akan menimbulkan laba/ rugi selisih kurs yang wajib dilaporkan dalam laporan keuangan perusahaan sesuai dengan peraturan-peraturan yang ditetapkan dalam PSAK No. 10. Menurut APB Opinion No. 9, laba/ rugi selisih kurs bukan merupakan *extraordinary item* atau bisa juga disebut *special item*. Penelitian ini ingin menguji kembali dan mengembangkan hasil dari penelitian sebelumnya yaitu penelitian Chandrarin dan Tearney (2000) dan penelitian Ariyanto dan Rata (2003).

Jadi tujuan dari penelitian ini ingin mengetahui apakah laba/ rugi selisih kurs berpengaruh terhadap respon pasar yang diukur dengan *return* saham dengan mengambil sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ antara tahun 2001-2003. Data perusahaan tersebut diolah menggunakan analisis regresi berganda dengan variabel kontrol pendapatan, arus kas dan EPS. Hasilnya menunjukkan bahwa rugi selisih kurs berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan laba selisih kurs tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Akan tetapi, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara respon pasar terhadap rugi selisih kurs dengan respon pasar terhadap laba selisih kurs.

*Keyword : laba/ rugi selisih kurs, reaksi pasar, return saham.*

