

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH KEKUATAN LABA DILIHAT DARI
UKURAN PERUSAHAAN DAN JENIS INDUSTRI DALAM
MENJELASKAN RETURN SAHAM
(Suatu Bukti Empiris Dari Bursa Efek Jakarta)**

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



Disusun oleh :

Nama : IKA SONI AFITA

NIM : 97.60.0468

NIRM : 97.6.111.02030.50047

Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2003**

Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH KEKUATAN LABA DILIHAT DARI
UKURAN PERUSAHAAN DAN JENIS INDUSTRI DALAM
MENJELASKAN RETURN SAHAM
(Suatu Bukti Empiris Dari Bursa Efek Jakarta)**

Disusun oleh :

Nama : IKA SONI AFITA

NIM : 97.60.0468

NIRM : 97.6.111.02030.50047



**Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing :
Semarang, 12 Juli 2003**

Pembimbing I

Agnes Advensia.C., SE,Msi,Akt

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :
2003 skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH KEKUATAN LABA DILIHAT DARI
UKURAN PERUSAHAAN DAN JENIS INDUSTRI DALAM
MENJELASKAN RETURN SAHAM
(Suatu Bukti Empiris dari Bursa Efek Jakarta)**

Oleh :
IKA SONI AFITA
97.60.0468



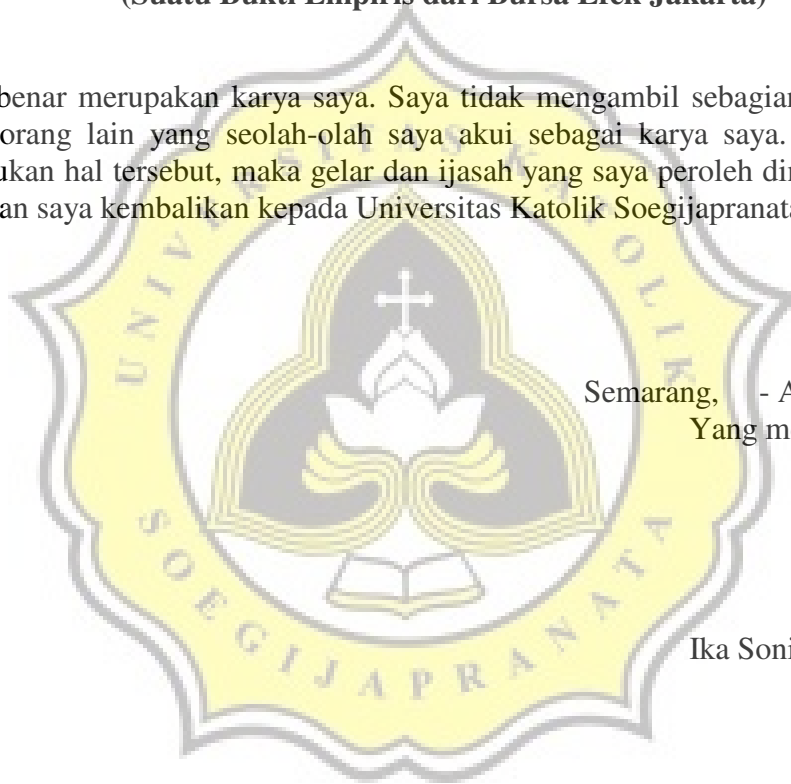
Vincent Didiek Wiet.Aryanto.,PhD

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

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

**ANALISIS PENGARUH KEKUATAN LABA DILIHAT DARI UKURAN
PERUSAHAAN DAN JENIS INDUSTRI DALAM
MENJELASKAN RETURN SAHAM
(Suatu Bukti Empiris dari 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 ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.



Semarang, - Agustus - 2003
Yang menyatakan

Ika Soni Afita

Bila kita m em butuhkan cinta , carilah pastikan ada
seseorang yang akan m encintaita dengan tulus



*Hidup ini
Seolah buku yang tengah kita baca
Tanpa hahu
Apa yang akan terjadi
Dihalaman berikutnya*



Skripsi ini aku persembahkan untuk :

- Kedua orang tuaku serta om Budi
- Adik-adik kecilku, canda tawa, serta suka dukanya
- Suamiku dan anakku tersayang

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Ketika investor berencana melakukan investasi di pasar modal, mereka membutuhkan informasi sebagai dasar dalam mengambil keputusan investasi. Salah satu elemen laporan keuangan yaitu informasi laba memberikan gambaran tentang usaha – usaha dan hasil – hasil yang dicapai perusahaan dimasa yang lalu. Walaupun berisi informasi tentang masa yang lalu, informasi ini juga bermanfaat untuk memprediksi kemampuan keuangan perusahaan dimasa depan.

Bagi para investor pengumuman laporan keuangan merupakan peristiwa yang sangat penting karena analisis terhadap angka – angka laba dapat digunakan untuk mendeteksi harga sekuritas. Para investor akan menanamkan modalnya pada perusahaan yang kondisi keuangannya sehat.

Penelitian – penelitian di bidang akuntansi yang mempelajari hubungan laba dan return saham dimulai ketika karya Ball dan Brown (1968) dipublikasikan. Mereka menemukan bahwa laba akuntansi relevan dalam menilai perusahaan. Penelitian serupa yang dilakukan di Indonesia juga menemukan bahwa laba memiliki kandungan informasi (Eva Monica, 1996; Behanu Beza, 1997).

Pada awalnya, penelitian – penelitian empiris akuntansi berbasis pasar modal terfokus pada pengujian kandungan informasi dan tidak secara eksplisit menguji berapa besar laba akuntansi dapat menerangkan fluktuasi harga saham

(return). Hal ini perlu dilakukan karena kesimpulan yang hanya menemukan korelasi antara laba dan return tidak cukup menjawab pertanyaan berapa besar sesungguhnya peranan laba akuntansi dalam menerangkan variasi return saham. Dalam statistik, kemampuan ini ditunjukkan dengan nilai R^2 hasil regresi return saham terhadap laba akuntansi.

Peneliti – peneliti berikutnya yang tertarik mempelajari hubungan laba – return saham telah mencoba untuk membangun model fungsional yang menyatakan hubungan antara laba akuntansi dan return saham. Kormendi dan Lipe (1987) menyatakan bahwa besarnya revisi ekspektasi investor terhadap laba masa depan mempengaruhi besarnya perubahan harga saham. Beaver (1989) mengemukakan bahwa hubungan laba dan return saham dapat dijelaskan melalui kemampuan laba dalam memprediksi dividen atau arus kas masa depan. Harga saham saat ini adalah fungsi dari dividen masa depan. Sementara itu laba dapat digunakan untuk memprediksi dividen masa depan. Jadi, secara tidak langsung laba dapat digunakan untuk memprediksi return saham.

Setelah model – model fungsional dikembangkan, arah penelitian yang mempelajari hubungan laba – return saham berubah secara dramatis. Saat ini para peneliti mencoba mempelajari faktor-faktor yang mempengaruhi sensitivitas harga saham terhadap laba (tercermin dalam koefisien regresi/slope). Kelompok penelitian sejenis dikenal dengan penelitian *Earnings Response Coefficient (ERC)* yaitu menguji seberapa besar respon return saham terhadap laba.

Beberapa faktor telah berhasil diidentifikasi sebagai determinan ERC yaitu pertumbuhan laba dan persistensi laba. Collins dan Khotari (1989) menemukan

bahwa pertumbuhan laba berpengaruh terhadap return saham. Kormendi dan Lipe (1987) menemukan bahwa laba yang persisten mampu mempengaruhi harga saham.

Namun penelitian yang dilakukan Lev (1989) menemukan bahwa nilai R^2 hasil regresi return – laba sangat kecil yaitu sekitar 2% hingga 5%. Nilai R^2 sekecil ini mencerminkan rendahnya kemampuan laba menjelaskan perubahan harga saham.

Atiase (1985) menemukan adanya perbedaan volatilitas return perusahaan besar dan kecil. Perbedaan lingkungan informasi diyakini sebagai faktor yang berperan didalamnya. Dalam konteks ini, lingkungan informasi mengacu pada seluruh informasi yang relevan untuk mengukur nilai perusahaan, diantaranya termasuk laporan – laporan asosiasi perdagangan, laporan analisis laporan pemerintah dan media – media keuangan. Atiase juga menyatakan bahwa jumlah informasi yang terpublikasi untuk perusahaan meningkat sesuai dengan peningkatan ukuran perusahaan.

Pengujian keakuratan prediksi laba dan return saham yang dilakukan oleh analis keuangan hasilnya menunjukkan bahwa perusahaan besar lebih akurat daripada perusahaan kecil. Wild dan Kwon (1994) hal tersebut terjadi karena informasi yang tersedia untuk perusahaan besar lebih banyak dari pada perusahaan kecil.

Variabel ukuran berpengaruh pada reaksi pasar karena juga ada anggapan bahwa perusahaan besar mempunyai risiko yang lebih kecil, hal ini karena

perusahaan besar dianggap lebih memiliki akses ke pasar modal sehingga mempunyai risiko yang lebih kecil (Elton dan Gruber, 1995).

Beberapa peneliti akuntansi menguji hubungan laba – return dengan mengelompokkan sampel sesuai dengan jenis industri. Tujuannya untuk mengetahui hubungan karakteristik ekonomi industri, kompetisi dan jenis produk yang dihasilkan dengan kekuatan hubungan laba – return (misalnya, Benard dan Ruland, 1987; Lev, 1989; Biddle dan Seow, 1991).

Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh laba dilihat dari ukuran perusahaan dan jenis industri dalam menerangkan return saham khususnya di pasar modal Indonesia maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “ **Analisis Pengaruh Kekuatan Laba Dilihat Dari Ukuran Perusahaan Dan Jenis Industri Dalam Menjelaskan Return Saham** ”

B. Perumusan Masalah

Masalah dalam penelitian ini akan dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah laba berpengaruh signifikan terhadap *return* saham ?
2. Apakah terdapat pengaruh antara kekuatan laba dilihat dari ukuran perusahaan dan jenis industri dalam menjelaskan return saham ?

C. Pembatasan Masalah

Permasalahan dan pembahasan dalam penelitian ini dibatasi tahun 2000 dan 2001.

D. Tujuan Dan Manfaat penelitian

1 Tujuan Penelitian

- a. Mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh laba terhadap return saham.
- b. Mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh kemampuan laba dilihat dari ukuran perusahaan dalam menjelaskan return saham.
- c. Mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh kemampuan laba dilihat dari jenis industri dalam menjelaskan return saham.

2 Manfaat Penelitian

- a Hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi investor dalam memahami perilaku laba perusahaan – perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Jakarta. Pemahaman ini akan membantu investor dalam menentukan alternatif investasi yang paling menguntungkan.
- b Sumber informasi penting bagi pihak – pihak yang ingin mengetahui berapa besar manfaat informasi laba dalam memprediksi return saham perusahaan – perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta.
- c Bagi penulis, penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan penulis dan sekaligus untuk memenuhi tugas akhir.

E. Sistematika Penelitian

Sistematika dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, pembatasan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika penelitian

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menguraikan tentang konsep teoritis sebagai dasar untuk menganalisis permasalahan yang merupakan hasil studi pustaka, kerangka pikir serta definisi operasional.

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang obyek penelitian, populasi dan sample jenis dan sumber data, metode pengumpulan data serta teknik analisis data.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

Bab ini menguraikan tentang gambaran umum Bursa Efek Jakarta (BEJ), gambaran umum saham yang diteliti, analisis hasil penelitian serta penilaian seberapa besar pengaruh ukuran perusahaan dan jenis industri terhadap laba dalam menjelaskan return saham

BAB V : PENUTUP

Bab ini menguraikan tentang kesimpulan yang diambil dari hasil penelitian beserta saran-sarannya.