



Perpustakaan Unika

SKRIPSI

Analisis Kemampuan Informasi Laba Dalam Membentuk Ekspektasi Laba

Oleh Investor Terhadap Harga Saham

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar

Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



Nike Silvia Dewi

10.60.0091

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

SEMARANG

2014



Perpustakaan Unika

Skripsi dengan judul :

**Analisis Kemampuan Informasi Laba Dalam Membentuk Ekspetasi Laba
Oleh Investor Terhadap Harga Saham**

Oleh :

Nike Silvia Dewi

10.60.0091

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing :

Semarang, 5 Desember 2013

Pembimbing

Yusni Warastuti, SE., M.Si.



Perpustakaan Unika

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Selasa, 21 Januari 2014, skripsi dengan judul :

Analisis Kemampuan Informasi Laba Dalam Membentuk Ekspetasi Laba

Oleh Investor Terhadap Harga Saham

Oleh :

Nike Silvia Dewi

10.60.0091

Tim Penguji

Prof. Dr. Andreas Lako Dr. E. Lucky Maretha S.,SE.,M.Si. Yusni Warastuti, SE.,M.Si.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Unika Soegijapranata

Prof. Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D.



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Analisis Kemampuan Informasi Laba Dalam Membentuk Ekspetasi Laba Oleh Investor Terhadap Harga Saham

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, 21 Januari 2014

Yang menyatakan,

Nike Silvia Dewi



MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

” Semua indah pada waktuNya saat kita berserah pada Tuhan (kata-kata dosen pembimbing terbaik penulis)”

”*I can do everything through Him who gives me strength* ☺ (Filipi 4 : 13)”

” Jangan pernah berhenti berusaha dan berdoa”

Skripsi ini Penulis persembahkan kepada :

- *Jesus Christ and Mother Maria*
- Papa dan Mama tercinta
- Koko dan istrinya Nana, Ci La, Ci Ta, Nanda, Rhema tersayang
 - Keluarga besar penulis
- Bu Yusni sumber inspirasi penulis
- Sahabat-sahabat seperjuangan kuliah dan,
 - Calon partner hidup penulis



KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang maha Esa penulis panjatkan karena terselesaikannya skripsi dengan judul **”Analisis Kemampuan Informasi Laba Dalam Membentuk Ekspektasi Laba Oleh Investor Terhadap Harga Saham”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata. Topik tersebut penulis pilih karena menurut penulis topik ini sangat menarik di mana membahas analisa yang detail terkait isi informasi laporan keuangan dan dikaitkan dengan respon investor di pasar. Skripsi ini memberikan analisa penilaian kinerja perusahaan di masa lalu, masa sekarang dan di masa mendatang. Skripsi ini membantu pihak pengguna laporan keuangan khususnya investor dan potensial investor dalam melihat dan menilai informasi mana yang diberi penekanan respon pada saat dipublikasikan. Hasil yang ditemukan dalam penelitian ini juga dapat menggambarkan efisiensi pasar modal di Indonesia dengan ditemukannya bukti bahwa informasi dalam laporan keuangan dapat tercermin di dalam harga-harga saham di pasar modal.

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

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Ibu Yusni Warastuti, SE., Msi. selaku dosen pembimbing atas bimbingan, motivasi, nasihat, dan menjadi sumber inspirasi penulis agar cepat menyelesaikan studi.

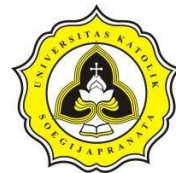


3. Mam' Dr. E. Lucky Maretha S.,SE.,MSi dan Prof. Dr. Andreas Lako selaku dosen penguji dalam membantu terselesaikannya skripsi ini.
4. Papa di surga yang penulis yakin selalu menyertai dan mendoakan penulis, mama, koko Reynold dan istrinya Nana, Ci La, Ci Ta, Nanda, dan Rhema yang selalu menjadi sumber semangat penulis.
5. Sahabat-sahabat seperjuangan penulis baik di masa perkuliahan hingga saat ini, terkhusus Ayu Ekosari, Raditya Cristy, Asenk, Anind, Diena, Edo, Ferdian, Jun, Rudi, Meisti dan Novi Darmawan terima kasih banyak untuk selalu ada untuk penulis di saat apapun.
6. Franciscus Asisi Andin Hermaya yang selalu mendukung, mendoakan, dan membantu penulis dengan sabar hingga menyelesaikan studi.
7. Pak Tomo, Pak Puji, Pak Jimin, Mbak Siska, Pak Didik, Pak Wartono, Mas Udin, Pak Tikno, Pak Eko, Pak Totok, Bu Ningrum, Mas Mires, Dani Larissa, Mba Eka, Yohanes Adi dan semua pihak yang turut membantu dan mendoakan penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
8. Semua orang yang penulis sayangi dan tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu atas doa dan dukungannya.

Semarang, 21 Januari

Penulis

Nike Silvia Dewi



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Kerangka Pikir	10
1.6 Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Laporan Keuangan	13
2.1.1.1 Pengertian dan Tujuan Laporan Keuangan	13



2.1.1.2 Pengguna Laporan Keuangan	15
2.1.1.3 Karakteristik Laporan Keuangan	16
2.1.2 Komponen Laporan Keuangan	18
2.1.2.1 Komponen Laporan Keuangan	18
2.1.2.2 Pengertian Laba dan Laba Komprehensif	19
2.1.3 Pengertian Kualitas Laba	22
2.1.4 Ekspektasi Investor Pada Prediksi Laba Mendatang	24
2.1.5 Pengertian Saham	25
2.1.6 Pasar Efisien	26
2.2 Pengembangan Hipotesis	28
2.2.1 Hubungan Laba dan Kualitas Laba dengan Laba Mendatang ..	28
2.2.2 Peramalan Laba Mendatang oleh Investor	34
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Populasi dan Sampel	37
3.1.1 Populasi	37
3.1.2 Sampel	37
3.2 Sumber dan Jenis Data	38
3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel	39
3.4 Metode Analisis Data	42
3.4.1 Uji Asumsi Klasik	42
3.4.1.1 Uji Asumsi Normalitas	42
3.4.1.2 Uji Asumsi Multikolenieritas	43
3.4.1.3 Uji Asumsi Heterokedastisitas	43



3.4.1.4 Uji Asumsi Autokorelasi	44
3.4.2 Uji Hipotesis	44
3.4.2.1 Uji Statistik t	45
3.4.2.2 Uji Koefisien Determinasi	45
3.5 Analisis Ekspetasi Laba dalam Harga Saham	46
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	49
4.1.1 Statistik Deskriptif Model Prediksi (Model 1)	50
4.1.2 Statistik Deskriptif Model Penetapan Harga (Model 2)	53
4.2 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	54
4.2.1 Analisis Regresi Model Prediksi (Model 1)	54
4.2.1.1 Uji Asumsi Klasik	54
4.2.1.2 Pengujian Hipotesis	58
4.2.2 Analisis Regresi Model Penetapan Harga (Model 2)	64
4.2.2.1 Uji Asumsi Klasik	64
4.2.2.2 Pengujian Hipotesis	67
BAB V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Implikasi	71
5.3 Keterbatasan	72
5.4 Saran	73

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Pemilihan Sampel	38
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Model Prediksi	50
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Model Penetapan Harga	53
Tabel 4.3 Uji Normalitas Model Prediksi Awal	54
Tabel 4.4 Uji Normalitas Model Prediksi Setelah Penghapusan Outlier ...	55
Tabel 4.5 Pengujian Multikolinearitas Model Prediksi	55
Tabel 4.6 Pengujian Heterokedastisitas Model Prediksi	56
Tabel 4.7 Pengujian Heterokedastisitas dengan Transformasi Data	58
Tabel 4.8 Pengujian Autokorelasi Model Prediksi	58
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Model Prediksi	58
Tabel 4.10 Tabel Prediksi Adjusted R Square Model Prediksi	59
Tabel 4.11 Hasil Regresi Model Prediksi	60
Tabel 4.12 Uji Normalitas Model Penetapan Harga Awal	65
Tabel 4.13 Uji Normalitas Model Penetapan Harga Setelah Penghapusan Outlier	65
Tabel 4.14 Pengujian Heterokedastisitas Model Penetapan Harga	66
Tabel 4.15 Pengujian Autokorelasi Model Penetapan Harga	67
Tabel 4.16 Hasil Regresi Model Penetapan Harga	67



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pikir Penelitian 10





ABSTRAKSI

Menurut teori pasar efisien, harga-harga sekuritas di pasar modal mengandung informasi dalam laporan keuangan yang berguna bagi investor maupun potensial investor. Ekspetasi laba yang dibentuk oleh investor dari informasi laba dapat menjadi indikator pembentukan harga saham apabila kondisi pasar efisien karena pasar akan merespon dengan cepat dan tepat informasi yang dipublikasikan oleh perusahaan.

Penelitian ini menggunakan data perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011 yang melaporkan laba komprehensif lain dan memiliki tanggal publikasi laporan keuangan yang jelas serta kelengkapan-kelengkapan data yang dibutuhkan dalam penelitian ini. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa laba komprehensif berpengaruh negatif signifikan dan total laba komprehensif berpengaruh positif signifikan terhadap laba mendatang. Hasil penelitian untuk penetaoan harga adalah informasi keuangan tercermin di dalam harga saham. Investor bersikap *overweight* terhadap informasi laba komprehensif lain dan bersikap *underweight* terhadap informasi total laba komprehensif.

Keywords : informasi laba, laba mendatang, ekspetasi laba, harga saham