

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN
SAHAM DENGAN MEMPERHATIKAN LABA
AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh :

Nama : NURYATI

NIM : 52402025

Nomor Induk	052 / Ak 0352
Tanggal Terima	12 DEC 2006
UJIAN	
MAHASISWA	
No. Konek. Buku	2006 / AK / Mur / pp
Copy ke	
Selesai/oleh	12 DEC 2006

**Kepada
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2006**

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN
SAHAM DENGAN MEMPERHATIKAN LABA
AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata I



Diajukan oleh

Nama : NURYATI

NIM : 52402025

Kepada
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2006**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi Berjudul

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM DENGAN
MEMPERHATIKAN LABA AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan yang disusun oleh

NURYATI

Telah disetujui dan diterima baik oleh Pembimbing Skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Widya Mandala Madiun guna melengkapi sebagai tugas
dan memenuhi syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 10 Agustus 2006

Disetujui dan diterima baik oleh:

Pembimbing I



Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak.

Pembimbing II



Theresia Purbandari, S.E.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Widya Mandala Madiun



Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak.

Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Widya
Mandala Madiun



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi Berjudul

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM DENGAN
MEMPERHATIKAN LABA AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan yang disusun oleh

NURYATI

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat,
guna melengkapi sebagian tugas dan dan memenuhi syarat untuk memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 10 Agustus 2006
Tim Penguji Skripsi

1. Sri Rustyaningsih, S.E.,M.Si.,Ak.
Ketua

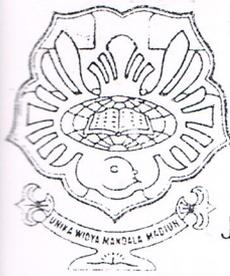
()

2. Haris Wibisono, S.E.,M.Si.,Ak.
Anggota

()

3. Dwi Handayani, S.E.
Anggota

()



UNIVERSITAS WIDYA MANDALA MADIUN

FAKULTAS EKONOMI

STATUS : TERAKREDITASI

JL. MANGGIS 15-17 . KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 453328 MADIUN 631

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan terhadap Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham dengan Memperhatikan Laba Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 10 Agustus 2006

Yang membuat pernyataan,

Nuryati

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- *Bersabarlah terhadap semua hal tetapi yang utama adalah bersabar terhadap diri anda sendiri. Janganlah menjadi kecil hati pada saat memikirkan ketidaksempurnaan Anda, tetapi segeralah ambil tindakan untuk mengatasinya.*
- *Ingatlah bahwa kenangan adalah sebatang pohon besar yang tidak akan terlupakan, mudah dicatat, walaupun bisa hanya akan menyadarkan kita pada sebuah kenyataan yang membekas dalam hati dan tidak akan pernah terlupakan.*

(Francis Desales)

Persembahan

- Ayah dan Ibuku yang tercinta
- Kakak dan Adikku
- Teman-temanku Almamaterku

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kelancaran, berkah, rahmat dan hidayahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN DENGAN MEMPERHATIKAN LABA AKNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk menapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Widya Mandala Madiun. Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum bisa dikatakan sebagai suatu karya yang sempurna. Untuk itu penulis menghargai segala pendapat dan kritik yang bersifat membangun untuk mencapai suatu perbaikan.

Pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan banyak terima kasih atas bantuan dan bimbingan kepada:

1. Bapak B. Justisianto Pr.Lic.Pill, selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, dan selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan dan petunjuknya sehingga penulis dapat menyaasakan Skripsi ini.

3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
4. Ibu Theresia Purbandari, S.E., selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun atas ilmu yang diberikan kepada penulis selama kuliah.
6. Seluruh Staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Universitas Widya Mandala Madiun (terspecial buat Mbak Diana) yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
7. Kedua Orang tuaku yang tercinta, kakakku dan adikku yang telah banyak memberikan bantuan spirituil maupun materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
8. Teman-temanku (Dani, Puji, Desi, Sri, Endang, Niya, Devita, Anggi) yang tak bosan-bosannya mendampingi penulis baik dalam suka maupun duka hingga terselesainya skripsi ini.
9. Mas Cosmas, Cak Kam (Primacom), Mas Yoyok, dan Mas Priyo yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam penyusunan Skripsi ini.
10. Teman-teman angkatan 2002 yang telah banyak membantu dalam penyusunan Skripsi ini.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menaruh minat dalam usaha mengembangkan ilmu pengetahuan.

Madiun, Agustus 2006

Penulis

ABSTRAKSI

Laporan keuangan memberikan informasi kepada pihak luar (*outsider*) mengenai prestasi perusahaan selama periode tertentu dan membantu pengambilan keputusan investasi dalam menempatkan sumberdaya yang akan diinvestasikan. Laporan keuangan ditujukan untuk penghitungan dan penyajian laba bersih usaha yang menghubungkan periode berjalan dengan periode mendatang. Untuk itu laba dikaitkan dengan laba prestasi perusahaan, dan bahkan mengarah untuk pengambilan keputusan. Indikator yang biasa dipakai untuk melihat ketidakpastiaan atau asimetri informasi adalah variabilitas tingkat keuntungan saham. Variabilitas tingkat keuntungan saham digunakan untuk melihat apakah pasar secara agregat menilai laporan keuangan informatif, dalam arti apakah informasi tersebut mengakibatkan perubahan pada distribusi return saham pada waktu pengumuman laporan keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap variabilitas tingkat keuntungan saham dengan memperhatikan laba akuntansi pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

Penelitian ini menggunakan data sekunder dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan mengumumkan laporan keuangan tahun 2003 dan tahun 2004. Sampel yang digunakan sebanyak 33 perusahaan, yang terdiri dari 16 perusahaan yang laba akuntansinya naik dan 17 perusahaan yang laba akuntansinya turun. Periode pengamatan dalam penelitian ini adalah 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman laporan keuangan. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji *Wilcoxon Signed Rank Test*.

Penelitian ini menemukan bukti bahwa H_{a1} ditolak, yang berarti tidak ada perbedaan yang signifikan antara variabilitas tingkat keuntungan saham sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan yang laba akuntansinya naik, sedangkan H_{a2} diterima, yang berarti ada perbedaan yang signifikan antara variabilitas tingkat keuntungan saham sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan yang laba akuntansinya turun.

Kata kunci: Laporan keuangan, *Security Return Variability*, Laba Akuntansi

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAKSI	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Telaah Pustaka	11
1. Laporan Keuangan	11
2. Catatan Atas laporan Keuangan	15
3. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	17
4. Laba Akuntansi	18
5. Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham	20
6. Konsep <i>Return</i> dan Risiko	21
7. Konsep Beta	23
8. Penelitian Terdahulu	25
B. Hipotesis Penelitian	27
C. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	28
BAB III METODA PENELITIAN	30
A. Desain Penelitian	30
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	30
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	32
D. Lokasi dan Waktu Penelitian	35
E. Prosedur Pengumpulan Data	36
F. Teknik Analisis	36
1. Pengujian Normalitas	36
2. Pengujian Hipotesis	37

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	38
A. Data Penelitian	38
1. Deskripsi Data Penelitian	38
2. Uji Normalitas Data	39
B. Hasil Penelitian	40
1. Pengujian Hipotesis Pertama	40
2. Pengujian Hipotesis Kedua	41
C. Pembahasan	43
 BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	46
A. Simpulan	46
B. Keterbatasan	47
C. Saran	48
 DAFTAR PUSTAKA.....	49
 LAMPIRAN.....	51

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4. 1 Hasil Uji Normalitas	39
Tabel 4. 2 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> (Hipotesis pertama)	41
Tabèl 4. 3 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> (Hipotesis kedua)	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	28
Gambar 3. 1 Periode Waktu (<i>event study</i>)	30

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Laba (Rugi) Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Deskripsi Perusahaan yang laba Akuntansinya Naik
- Lampiran 3 Deskripsi Perusahaan yang laba Akuntansinya Turun
- Lampiran 4 Daftar Harga Saham Perusahaan yang mempunyai laba Naik
- Lampiran 5 Daftar IHSG perusahaan yang mempunyai laba Naik
- Lampiran 6 Daftar *Return* Saham perusahaan yang mempunyai laba Naik
- Lampiran 7 Daftar *Return* pasar perusahaan yang mempunyai laba Naik
- Lampiran 8 Beta Hasil Koreksi Metode Fowler-Rorke untuk perusahaan yang laba Akuntansinya naik
- Lampiran 9 Daftar *Abnormal Return* Saham perusahaan yang mempunyai laba naik
- Lampiran 10 Daftar Varian dari *Return Abnormal* perusahaan yang mempunyai laba naik
- Lampiran 11 Daftar SRV perusahaan yang mempunyai laba naik
- Lampiran 12 Hasil Uji *One-Sample Kolmogorov – Smirnov Test* perusahaan yang mempunyai laba naik
- Lampiran 13 Hasil Uji *Wilcoxon* perusahaan yang mempunyai laba naik
- Lampiran 14 Daftar Harga Saham Perusahaan yang mempunyai laba turun
- Lampiran 15 Daftar IHSG perusahaan yang mempunyai laba turun
- Lampiran 16 Daftar *Return* Saham perusahaan yang mempunyai laba turun
- Lampiran 17 Daftar *Return* pasar perusahaan yang mempunyai laba turun
- Lampiran 18 Beta Hasil Koreksi Metode Fowler-Rorke untuk perusahaan yang laba Akuntansinya naik
- Lampiran 19 Daftar *Abnormal return* saham perusahaan yang laba akuntansinya turun
- Lampiran 20 Varian dari *Return Abnormal* perusahaan yang laba akuntansinya turun
- Lampiran 21 Daftar SRV perusahaan yang mempunyai laba turun
- Lampiran 22 Hasil Uji *One-Sample Kolmogorov – Smirnov Test* perusahaan yang mempunyai laba turun
- Lampiran 23 Hasil Uji *Wilcoxon* perusahaan yang mempunyai laba turun