

**PENGARUH PERUBAHAN LABA PER SAHAM
TERHADAP HARGA DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM**
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Go Publik di PT. BEJ)



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

AGUS SUPRIYANTO

NIM : B200 000 196

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**PENGARUH PERUBAHAN LABA PER SAHAM TERHADAP
HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
Go Publik di PT. BEJ)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

AGUS SUPRIYANTO
NIM : B200 000 196

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal :

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing Utama

(Suyatmin SE. Ak. M. Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

MOTTO

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap"

(QS. Al-Insyirah: 6-8)

"Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusu"

(QS. Al-Baqarah: 45)

"Bisa-lah merasa, jangan merasa bisa"

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati Kupersembahkan karya ini untuk:

- ❖ Syukur Ku Kepada Allah SWT yang telah memberi petunjuk hidup.
- ❖ Ayahanda dan Ibunda tercinta atas semua pengorbanan, dukungan, dan do'anya.
- ❖ Kakak-kakakku yang senantiasa mendukung dan memberi motivasi.
- ❖ Adik-adikku tercinta.
- ❖ Almamater.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah, puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan karunia dan hidayahnya, sholawat dan salam semoga tercurahkan pada uswatun khasanah

Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH PERUBAHAN LABA PER SAHAM TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM.”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi Persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Di samping itu, karya ini sangat berguna bagi penulis sebagai implementasi atas teori yang telah diperoleh di bangku kuliah, khususnya berkaitan dengan Akuntansi Keuangan Menengah dan Teori Investasi dan Portofolio Pasar Modal. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada:

1. Ayahanda dan Ibunda tercinta “terima kasih untuk semua pengorbanan dan kasih sayang.”
2. Drs. Syamsudin Ak. MA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Suyatmin SE. Ak. M. Si, selaku Pembimbing Utama yang telah berkenan memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi UMS yang telah banyak membantu penulis dalam mempelajari dan memahami berbagai ilmu pengetahuan.
5. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi UMS yang telah berperan serta dalam penyelesaian skripsi ini.
6. *My second home “Perpustakaan UMS” and offcourse the staff inside there. Thanks for improving my brain.*

7. Mba' Trie, Mba' Mar, Mba' Wina, Mba' Shita, Mba' Ning (Almrh), Mba' Tiwiek, Mba' Watiek, Wisnu, Mas Tubagus, Mas Darto, Mas Fendy, Mas Didiek, Mas Sahro, Mas Sholeh, Mas Aleks, Reyno, Yayan, Vera, Reza, Febri, Lina, Raisa, Igo, Willy, Imel, Ivan, *"Let's keep our family spirit."*
8. Teman-teman "Akt 2000" klas E: Aryo, Jp, Agung "Federer", Om Jim, Wahid "Advrtnsi", Endro', Dhana, Anang "PT", Putut, Eko "HB", Eko "Kamprt", Pe2h "Pirlo", Yudha "Blldg", Muchsin Alatas, Sany, Ridwan, Wa2n "Bakwan", Si Oong, Wahyu, Ryan, dan lainnya yang tak bisa kusebutkan satu per satu, *"Let's keep our relationship."*
9. Teman-teman "BTM" : Yudhi, ArieK, Aries, Faiq, Imam, Wawan, Bebenk, Jumadi, Roto, Noval, Mas Papat, Mas Arkham, Mas Didiek, Mas Paijo, Pranto, Wan Abut, Mas Udin, Mas Hasan. Terima kasih kepada Bu Tomo atas segala kebaikan dan keramahannya.
10. Teman-teman "WPC" : Apri "Zlmt", Heri "Mbh", Anang, Fery, Adit, Endri "Ndlp", Pak Dhe, Jamali, Kamali, Fajar, Alif, P3nyo, Na2nk, Paidjo, Wakhid "Aym", Wachid, Herman, Bagong, Abeh, Miyanto, terima kasih atas kebersamaan dan kebaikannya.
11. VWDH, terima kasih atas inisiatif dan inspirasinya dan maaf atas ketidakhadirannya, *"Amor Vicit Omnia, Aishiteru."*
12. Kepada Bu RT, Bu Sri, Bu Bul, Mas Jack, terima kasih atas logistiknya.
13. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun tentunya akan menjadikan karya kecil lebih baik dan bermanfaat. Akhir kata semoga kehadirannya berguna bagi semua pihak.

Wassalammu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 25 Desember 2007

Penulis,

(Agus Supriyanto)

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN MOTTO | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |

| | |
|---|------|
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| ABSTRAKSI | xi |
| BAB I. PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 5 |
| C. Pembatasan Masalah | 6 |
| D. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 6 |
| E. Sistematika Skripsi | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| A. Pengertian dan Tujuan Laporan Keuangan | 9 |
| B. Unsur Laporan Keuangan | 13 |
| C. Informasi Akuntansi | 20 |
| D. Pemakai Informasi Laporan Keuangan | 21 |
| E. Konsep Laba dalam Laporan Keuangan | 23 |
| F. Pengertian Laba per Saham (<i>Earning Per Share</i>) | 25 |

| | | |
|-----|--|----|
| | G. Konsep Pasar Modal yang Efisien | 28 |
| | H. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham | 29 |
| | I. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volume Perdagangan Saham | 30 |
| | J. Bukti Empiris Kandungan Laba, Harga Saham, dan Volume Perdagangan Saham | 31 |
| | K. Perumusan Hipotesis | 34 |
| BAB | III METODE PENELITIAN | |
| | A. Ruang Lingkup Penelitian..... | 35 |
| | B. Populasi dan Sampel..... | 35 |
| | C. Data dan Sumber Data | 37 |
| | D. Metode Pengumpulan Data | 37 |
| | E. Definisi Operasional Variabel | 38 |
| | F. Teknik Analisis Data | 41 |
| BAB | IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | |
| | A. Pemilihan Sampel dan Pengumpulan Data | 47 |
| | B. Hasil Analisis Data dan Pembahasan | 51 |
| BAB | V PENUTUP | |
| | A. Simpulan | 59 |
| | B. Keterbatasan Penelitian | 59 |
| | C. Saran | 60 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

ABSTRAKSI

Agus Supriyanto, 2006. “**PENGARUH LABA PER SAHAM TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (Studi empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Go Publik di PT. BEJ)**.” Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Harga saham merupakan ukuran prestasi kinerja perusahaan yaitu seberapa jauh manajemen telah berhasil mengelola perusahaan atas nama pemegang saham dimana tugas seorang manajemen dengan tujuan utamanya adalah memaksimalkan harga saham dan bukan untuk memaksimalkan ukuran akuntansi seperti laba bersih atau laba per saham. Akan tetapi data akuntansi sangat mempengaruhi harga saham sehingga untuk memahami bagaimana kinerja perusahaan serta proyeksi keuangan, maka harus mengevaluasi informasi akuntansi dan volume perdagangan yang dilaporkan dalam laporan keuangan.

Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh variabel independen yaitu perubahan laba per saham untuk tahun buku 2003–2004 terhadap variabel dependen yaitu perubahan sampel harga saham dan volume perdagangan saham.

Populasi yang digunakan adalah semua perusahaan go-publik yang terdaftar di BEJ dari tahun 2003 sampai tahun 2004. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang aktif memperdagangkan sahamnya di BEJ yaitu perusahaan yang tergolong *goodnews* sebanyak 23 dan yang *badnews* sebanyak 19 perusahaan. Pemilihan sampel penelitian ini menggunakan purposive sampling dengan tujuan agar diperoleh sampel yang representatif sesuai dengan kriteria yang ditentukan.

Untuk mengetahui hasil analisis data yang diperoleh digunakan analisis regresi berganda, dengan persamaan: $V_{i,t} = \alpha + \beta \Delta EPSG_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$, $V_{i,t} = \alpha + \beta \Delta EPSB_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$, $H_{i,t} = \alpha + \beta \Delta EPSG_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$, dan $H_{i,t} = \alpha + \beta \Delta EPSB_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$. Setelah diketahui masing-masing variabel, kemudian diuji hipotesis dengan uji t.

Berdasarkan hasil penelitian atas pengaruh laba per saham terhadap harga dan volume perdagangan saham dari 23 perusahaan tergolong *Goodnews* dan 19 perusahaan tergolong *Badnews*, dapat disimpulkan: 1) Perubahan laba per saham dalam kondisi *goodnews* tidak berpengaruh signifikan terhadap peningkatan saham di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan, 2) Perubahan laba per saham dalam kondisi *badnews* tidak berpengaruh signifikan terhadap penurunan saham di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan, 3) Perubahan laba per saham dalam kondisi *goodnews* tidak berpengaruh signifikan terhadap kenaikan volume perdagangan saham di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan, 4) Perubahan laba per saham dalam kondisi *badnews* tidak berpengaruh signifikan terhadap penurunan volume perdagangan saham di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan.

Kata kunci : Laba per saham, Harga Saham, Volume Perdagangan Saham.