

S
659.1507
Mei
2005

R. 12130
Rp. 12420.

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA



SKRIPSI

**PENGARUH INFORMASI LABA AKUNTANSI
DAN RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN YANG LISTING DI BURSA EFEK JAKARTA
PADA PERIODE BULLISH DAN BEARISH**



OLEH:

MEILIYA
01013130016

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi
2005

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

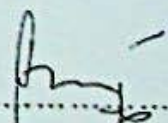
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : MEILIYA
NIM : 01013130016
JURUSAN : AKUNTANSI
MATA KULIAH : ANALISIS INVESTASI DAN MANAJEMEN
PORTFOLIO
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH INFORMASI LABA
AKUNTANSI DAN RASIO KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
YANG LISTING DI BURSA EFEK JAKARTA
PADA PERIODE BULLISH DAN BEARISH

PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI :

Tanggal, 28 Desember 2004

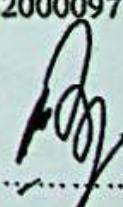
Ketua


.....
Dra. Rina Tjandrakirana, MM, Ak

Nip. 132000097

Tanggal, 27 Desember 2004

Anggota


.....
Aspahani, SE, MM, Ak

Nip. 132000093

MOTTO :

- ❖ *Suatu keberhasilan hanya dapat tercapai dengan kesabaran, usaha, do'a, dan kesungguhan.*
- ❖ *Hari ini harus lebih baik dari hari kemarin.*

Kupersembahkan untuk:

- *Ibu dan Ayahku tercinta*
- *Kakak dan Adikku tersayang*
- *Sahabat-sahabat terkasih*
- *Almamater UNSRI*

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan kasih yang telah diberikan sehingga skripsi ini bisa penulis selesaikan dengan baik. Tak lupa penulis sampaikan shalawat dan salam kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya.

Skripsi yang mengambil judul “Pengaruh Informasi Laba Akuntansi dan Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Jakarta Pada Periode Bullish Dan Bearish”, merupakan salah satu syarat yang harus penulis penuhi guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Segegap daya dan upaya telah penulis lakukan dalam menyelesaikan skripsi ini guna mendapatkan hasil yang baik. Namun dengan keterbatasan kemampuan yang ada sebagai manusia biasa, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kesalahan. Oleh karena itu penulis tidak menutup diri terhadap kritik dan saran demi kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan yang baik ini penulis hendak menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini maupun selama ini meupun selama penulis mengikuti kuliah di Inderalaya serta penghargaan tulus kepada :

1. Ayah dan Ibuku tercinta yang selalu memberi dorongan moril dan materil serta selalu memberikan kasih sayang, nasehat, doa dan selalu memberi arti hidup bagi

Penulis. Buat Ebo' makasih udah ngertiin Lia selama ini, makasih ya, Keep Like That, I love U Mom!

Buat Ayah makasih buat segalanya, sorry kalo Lia minta duit terus he...he...U The Best!

2. Saudara-saudaraku tersayang, Kakakku yang selalu siap nganter plus njemput lia kemanapun, "mokaseh a' ye, sorry nyalip n cepet nyusul ye". Adekku yang juga selalu siap nganter n jemput aku kemanapun dan selalu setia dengerin curhat aku "mokaseh dek, kuliah jangan lamo-lamo biar cepet jadi sarjana". Yudi jangan nakal ye!
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Zainal Ridho Djafar, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Ibu Dra. Badia Perizade, MBA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu Dra. Rina Tjandrakirana, MM, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya sekaligus Ketua Panitia Pembimbing Skripsi, Makasih buat segalanya ya Bu' Makasih atas pengertiannya, makasih buat nasehatnya, nasehat Ibu' akan selalu Lia inget. O.- yo Ibu, dosen tercantik yang pernah Lia temui (jangan geer ya bu') trus jangan kesepian kalo Lia la dak katek lagi dilayo.
6. Bapak Aspahani, SE, MM. Ak, Selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya sekaligus sebagai Anggota Panitia Pembimbing Skripsi, terima kasih Pak atas nasehat, pengertian, kebaikan, bimbingan dan canda gurau Bapak. U the Best.

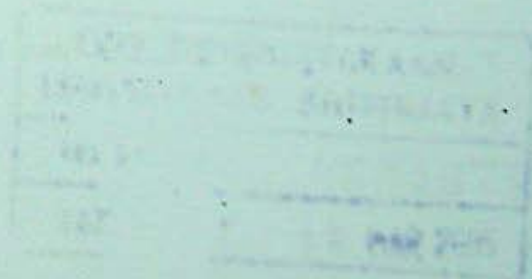
7. Ibu Rela Sari, Se, Msi, Ak, selaku Pembimbing Akademik, makasih ya yu' atas kebaikan, nasehat dan pengertiannya. Makasih selalu bantu Lia dalam menyelesaikan semua tugas kuliah Lia, makasih buat buku-bukunya, makasih udah dorong lia untuk ngulang ABI, makasih udah selalu dengerin curhatnya lia, makasih buat job-jobnya. Ayu' Pembimbing Akademik terbaik di UNSRI.
8. Bapak Drs. Sulaiman S. Manggala, MBA, Ak selaku Dosen Tamu, termakasih atas kebaikan, pengertian dan ilmu yang telah Bapak berikan.
9. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, khususnya dosen-dosen akuntansi. Terima kasih atas Ilmu yang diberikan yang pasti akan berguna buat lia nantinya.
10. Seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terima kasih udah ngebantu lia dalam hal apapun.
11. Yu' Aliah, makasih buat segalanya, makasih atas pengertiannya, kebaikan, nasehatnya pasti bakal lia inget seumur hidup, makasih udah mo dengerin celotehan lia, maaf kalo lia udah ngerepotin dan nyusahin yu' Al, trus jangan merasa kehilangan kalo lia la dak katek di layo lagi he..he..O yo sikok lagi doain kesuksesan lia y.
12. Kak Indana dan staff laen di Labkom. Makasih udah selalu ngebantu lia, makasih buat motorace-nya, sorry kalo lia udah nyusahin n ngerepotin kakak, lia doain cepet jadian samo yuyu' itu mangkonyo k' lamar la cepet-cepet jangan digantungi terus.

13. Mbak Ninil yang ceriwis dan staff laen di Perpus, makasih buat buku n skripsi-nya, makasih buat pengertian dan canda tawanya lia bakal kangen sama mbak. Jangan sedih kalo Dian Sastro layo la dak katek lagi he...he 32x gek lia ke layo kalo lia kangen. Lia doain cepet jadian samo anak Tridinanti itu biar biso MP. O...yo doain buat kesuksesan lia y.
14. Yu' Tini dan K' Yitno baek-baek y.
15. Saudara-saudara sepupuku Atut makasih ya udah ngasih semangat, udah mijetin kalo lagi pegel maksih buat semuanya. Bang Ucok kapan neh selesainya, A' Dedi, A' Dodong, Wiwin, dan sepupu yang laen di Curup.
16. Om, Tante yang udah ngasih dorongan moril dan materil makasih buat semuanya.
17. Buat Kero's gengku tercinta, makasih buat kebersamaannya selama ini, buat canda tawanya, suka dukanya banyak pengalaman yang lia peroleh dari kalian terutama soal itu ☺ berkat kalian lia udah jadi sedikit dewasa walaupun masih jauh dari yang diharapkan, makasih selalu ngebantu lia dalam semua hal maaf ya ngerepotin, makasih udah dengerin curhat lia maafin lia kalo lia ada kesalahan baik ucapan maupun perbuatan mklum khilaf gito lho! Lia bakal kangen suasana kita kuliah, pokoknyo kalo mo ngumpul kasih tau lia y. Trus lah kompak seperti sekarang jangan lupu untuk selalu doain kesuksesan lia.
18. Buat Sri temen sebangku dalam bis, makasih atas kebaikan dan bantuannya selama ini, makasih udah selalu dengerin curhat lia, makasih atas support n nasehat-nya kalo lia lagi patah hati, Selalu berdoa biar dapet yang terbaik saran lia

jangan terlalu mengikuti perasaan pake rasional donk. Maaf kalo lia ada kesalahan baik ucapan maupun perbuatan, maklum lia gito lho!

19. Buat Ri2 akhirnya selesai jugo skripsi kito. Sarjana oi!
20. Buat Emir makasih atas bantuannya selama ini, maaf kalo selalu ngerepotin cepetla ngelari skripsi tu mangko bunda dak saro lagi
21. Buat Ade keci' "Putri Kentut" tetep nye2s y dapetila pujaan hati sebelum skripsi kelar dak lucukan katek PW !
22. Buat Eka, makasih kebersamaannya selama ini maaf kalo ada perbuatan lia yang nyakitin hati eka n cepet nyusul y!
23. Buat Iin, cepet-cepet selasai biar cepet di lamar sama K' Ai baik-baik y!
24. Buat Vina, Makasi catatan-2nya, makasih buat semuanya sorry kalo lia ada salah ke Vina !
25. Anak-anak SMANSA, Khususnya kelas 3 IPS 1 sayap kiri kapan ngumpul lagi neh! Benty si adek ipar akhirnya kelar juga skripsi kito ge' men lamaran kito dak keterimo terus tahun depan kito nunggu di lamar b. o yo baik-baik la samo muni ge' suruh Bagong ngisi pulsa! Chety n Cami cepet nyusul y ! Neni jangan putus asa usaha terus
26. Ade, Ajeng, Dessy, Titin, Pipit makasih kebersamaannya selami ini!
27. Geng SMU 5 di layo cepet nyusul !
28. Geng cowok-cowok Cool Awi, @-dhy, Dian, kalian masih ado utang nonton samo kami! Yadi makasih udah mo nganterin ke warnet !
29. Geng Layo, makasih buat semuanya

30. Temen-temen A' Tama yang lucu-lucu K' Joni makasih ya udah mo nganterin,
Gokong nyeyes Keep Like That, Fadli, dll.
31. Murid-muridku tersayang rajin-rajin belajar ya, jangan nakal!
32. Kekasih gelapku walaupun kau samar-samar tapi kau telah memberikan warna
dalam hidupku. Kamu bener seharusnya kita lebih jujur pada perasaan masing-
masing. Jangan ngindar donk kalo ketemu Aq !
33. Buat Bagong Endut makasih buat semangatnya, kalo jodoh kita ketemu
'lagi!...ihik..ihikk... BTW... U'll be in my heart!...he,,he,,he. Jangan GR lho!
34. Buat orang2x yang pernah berbagi dan mengisi hari-hariku. Terima kasih untuk
hari lalunya .. lia akan selalu mengenang segalanya dengan tersenyum... semoga..

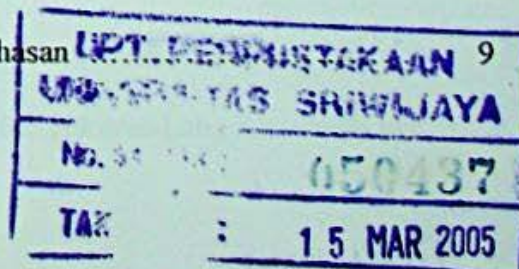


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL SKRIPSI	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GRAFIK	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x

BAB I PENDAHULUAN

1.1.Latar Belakang	1
1.2.Perumusan Masalah	6
1.3.Pembatasan Masalah	6
1.4.Tujuan dan Manfaat penelitian	7
1.4.1.Tujuan Penelitian	7
1.4.2.Manfaat Penelitian	8
1.5.Sistematika Pembahasan	9



BAB II

KERANGKA TEORITIS

2.1. Tinjauan Pustaka	11
2.1.1. Tinjauan Atas Pasar Modal Indonesia	11
a. Pengertian Pasar Modal	11
b. Fungsi Pasar Modal	11
c. Pelaku Pasar Modal	13
2.1.2. Peranan Informasi Akuntansi Dalam Pengambilan Keputusan	17
2.1.3. Laporan Keuangan Sebagai Informasi Akuntansi	22
a. Pengertian Laporan Keuangan	22
b. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan	23
c. Keterbatasan Laporan Keuangan	24
d. Jenis-Jenis Laporan Keuangan	27
1. Laporan Laba Rugi	27
2. Laporan Perubahan Ekuitas	28
3. Neraca	28
4. Laporan Arus Kas	29
5. Catatan atas Laporan Keuangan	29
2.1.4. Laba Akuntansi	30
a. Pengertian Laba Akuntansi	30
b. Konsep Pengukuran Laba Akuntansi	31
1. Konsep Pengukuran Laba Akuntansi ber	

dasarkan Aliran-aliran dalam Akuntansi	31
2 Konsep Pengukuran Laba Akuntansi	
Berdasarkan Elemen Apa Saja Yang	
Masuk Sebagai Laba	32
c. Keunggulan dan Kelemahan Laba akuntansi	33
2.1.5. Rasio-Rasio Keuangan	34
a. Pengertian Return On Equity (ROE) ...	34
b. Pengertian Price Earning Ratio (PER) ...	35
2.1.6. Pengertian Return Saham	35
2.1.7. Tinjauan Atas Saham	36
a. Pengertian Saham	36
b. Jenis-Jenis Saham	36
c. Jenis Nilai Saham	40
d. Teknik Penilaian Atas Saham	40
2.1.8. Harga Saham	41
a. Pengertian Harga Saham	41
b. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi	
Harga Saham	42
2.2. Kerangka Pemikiran	45
2.3. Kerangka Teoritis	47
2.4. Hipotesis Penelitian	52

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Rancangan Penelitian	56
3.2. Variabel dan Skala Pengukuran	57
3.3. Alasan Pemilihan Variabel Dependen	58
3.4. Definisi Operasional	59
3.5. Periode Bullish dan Bearish	60
3.6. Sampel Penelitian	62
3.7. Teknik Pengumpulan Data	62
3.8. Metode Analisis Data	63

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Objek Penelitian	67
4.2. Analisis dan Pembahasan	
1 Return Saham pada Perusahaan Industri	
Manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek	
Jakarta	69
2 Laba Akuntansi pada Perusahaan Industri	
Manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek	
Jakarta	71
3 Return On Equity (ROE) pada Perusahaan Industri	
Manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek	
Jakarta	73

4	Price Earning Ratio (PER) pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek Jakarta	75
5	Melakukan Regresi terhadap Data Laba Akuntansi Dan Rasio-Rasio Keuangan dengan Data Return Saham pada Periode Bullish (1997 dan 1999)	77
	a. Pengujian Multikolinearitas	78
	b. Pengujian Autokorelasi	80
	c. Interpretasi Koefisien Regresi	82
	d. Pengujian Hipotesis	83
	1) Uji T	83
	2) Uji F	88
	e. Uji R Square	89
	f. Uji Stepwise	90
6	Melakukan Regresi terhadap Data Laba Akuntansi Dan Rasio-Rasio Keuangan dengan Data Return Saham pada Periode Bearish (1997 dan 1998)	91
	a. Pengujian Multikolinearitas	92
	b. Pengujian Autokorelasi	94
	c. Interpretasi Koefisien Regresi	95
	d. Pengujian Hipotesis	97
	1) Uji T	97

IV.21	Statistik t Hitung dan Statistik t Tabel	98
IV.22	Nilai Probabilita	98
IV.23	Uji F-	102
IV.24	Hasil R Square	104

2) Uji F	102
e. Uji R Square	103
f. Uji Stepwise	104

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	106
5.2. Saran	115

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Kerangka Pemikiran	46
--------------------------	----

DAFTAR TABEL

IV.1	Gambaran Umum Perusahaan	68
IV.2	Data Return Saham	70
IV.3	Data Laba Akuntansi	72
IV.4	Data Return On Equity	74
IV.5	Data Price Earning Ratio	76
IV.6	Casewise Diagnostics	77
IV.7	Hasil Regresi	78
IV.8	Hasil Analisis Multikolinearitas	80
IV.9	Perbandingan d-value Regresi dan d-value Significant Level	81
IV.10	Koefisien Regresi	82
IV.11	Statistik t Hitung dan Statistik t Tabel	84
IV.12	Nilai Probabilita	84
IV.13	Uji F	88
IV.14	Hasil R Square	89
IV.15	Hasil Regresi Metode Stepwise	91
IV.16	Casewise Diagnostics	92
IV.17	Hasil Regresi	92
IV.18	Hasil Analisis Multikolinearitas	94
IV.19	Perbandingan d-value Regresi dan d-value Significant Level	95
IV.20	Koefisien Regresi	96

DAFTAR GRAFIK

IHSG 03 JANUARI 1996 s/d 31 DESEMBER 1999	61
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Ia. Hasil Perhitungan Return Saham Tahun 1997**
- Ib. Hasil Perhitungan Return Saham Tahun 1998**
- Ic. Hasil Perhitungan Return Saham Tahun 1999**
- Id. Hasil Perhitungan Return Saham Tahun 2000**
- Ie. Hasil Regresi Data Return Saham dengan Laba Akuntansi dan Rasio-Rasio Keuangan pada Periode Bullish dengan Menggunakan SPSS**
- If. Hasil Regresi Data Return Saham dengan Laba Akuntansi dan Rasio-Rasio Keuangan pada Periode Bearish dengan Menggunakan SPSS**

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pasar modal merupakan pasar dari beberapa instrumen keuangan jangka panjang yang dapat diperjualkan. Disamping itu, pasar modal merupakan salah satu perantara untuk menyalurkan pihak-pihak yang kelebihan dana (unit surplus) kepada pihak-pihak yang membutuhkan dana (unit defisit). Bagi unit surplus (investor), kegiatan tersebut merupakan investasi yang bertujuan untuk meningkatkan kekayaan dirinya. Salah satu kegiatan investasi tersebut adalah membeli sekuritas dari perusahaan *go public*, sebagai tanda penyertaan modal yang disetor.

Pasar modal memiliki banyak jenis produk yang diperdagangkan, yang semuanya dapat diwakili oleh satu istilah, yaitu surat berharga atau sekuritas. Yang termasuk dalam surat berharga adalah saham, obligasi, sekuritas kredit, reksadana, klaim, waran, dan *option*. Investasi surat berharga di Amerika, ini belum termasuk surat-surat berharga yang diterbitkan pemerintah pusat seperti *treasury bills* atau pemerintah daerah (*municipal bonds*). Surat-surat berharga tersebut juga mempunyai variasi yang beragam. Variasi dalam surat berharga misalnya, adalah saham biasa dan saham preferen. Demikian juga dengan obligasi, ada obligasi konversi dan obligasi subordinasi.

Bagi investor ada dua hal yang kerap kali menjadi perhatian dalam memutuskan pilihan investasinya, yaitu *return* dan resiko. Untuk sekuritas-sakuritas yang memiliki *return* yang sama, mereka mencari resiko yang terendah. Sedangkan untuk sekuritas-sekuritas yang memiliki resiko yang sama, mereka memilih *return* yang tertinggi.

Analisa terhadap sekuritas telah banyak dibahas dalam rangka pencarian faktor-faktor yang menentukan *return* dan resiko, dan prediksinya di masa depan. Gitman dan Joehnk (1990) membagi model analisa sekuritas menjadi tiga kelompok seperti yang dikutip dalam L. Tian Hin (2002:69), yang terdiri dari:

1. *Traditional analysis*, yaitu analisis yang pada umumnya dilakukan melalui pendekatan Top-down. Analisis ini dimulai dari analisa ekonomi, analisa industri, dan diakhiri analisa fundamental/dasar.
2. *Technical analysis*, merupakan model analisa sekuritas yang dilakukan pada berbagai kekuatan yang mempengaruhi pasar. Analisis ini berorientasi pada pergerakan harga pasar.
3. *Random walk analysis*, menjelaskan bahwa pergerakan harga saham tidak dapat diramalkan dan oleh karena itu analisis sekuritas tidak dapat membantu meramalkan perilaku pasar di masa mendatang.

Dari sekian banyak produk yang diperdagangkan di bursa efek, saham biasa atau *common stock* adalah yang paling dikenal masyarakat. Secara sederhana, saham dapat diidefinisikan sebagai tanda penyertaan atau pemilikan seseorang atau badan

dalam suatu perusahaan. Bahkan beberapa waktu belakangan, informasi saham telah dapat diketahui dari media cetak yang meliputi informasi pergerakan harganya hingga rumor-rumor yang beredar. Kelebihan dari investasi pada saham biasa adalah kemampuannya untuk memberikan keuntungan atau *rate of return* yang tidak terhingga. Tidak terhingga ini bukan berarti keuntungan investasi saham biasa sangat besar dalam rupiahnya, tapi tergantung pada perkembangan perusahaan penerbitnya. Apabila perusahaan penerbitnya mampu memberikan laba yang besar, maka ada kemungkinan para pemegang sahamnya akan menikmati keuntungan yang besar juga, karena dengan laba yang besar itu diharapkan tersedianya dana yang besar untuk dibayarkan sebagai deviden. Di samping mendapat penghasilan dari deviden, pemilik saham juga ada kemungkinan mendapat penghasilan dari *capital gain*. *Capital gain* adalah keuntungan yang diperoleh dari selisih harga jual kembali saham yang lebih besar dibanding dengan harga belinya.

Bapepam dalam hal ini telah mewajibkan semua perusahaan yang telah *go public* agar melakukan *disclosure* atas laporan keuangannya kepada masyarakat. Di samping itu perusahaan juga mempunyai kepentingan terhadap investornya, karena laporan keuangan suatu perusahaan acap kali dijadikan acuan terhadap pemilihan investasi. Oleh karena itu, Bursa Efek Jakarta (BEJ) dalam mempublikasikan laporan keuangannya perusahaan yang telah *go public*, juga telah menampilkan rasio-rasio keuangan yang umumnya dipakai oleh investor.

Analisis rasio adalah salah satu cara pemrosesan dan penginterpretasian informasi akuntansi, yang dinyatakan dalam rasio relatif maupun absolut untuk

menjelaskan hubungan tertentu antara angka yang satu dengan angka yang lain dari suatu laporan keuangan. Menurut Kumen H. Jones et al (1996), *financial statement analysis* adalah, "*the process of looking beyond the face of financial statement together ever more information*". Dengan analisis rasio ini dapat diketahui kekuatan dan kelemahan perusahaan dibidang keuangan. Analisis rasio keuangan dapat dipakai sebagai sistem peringatan awal (*early warning system*) terhadap kemunduran kondisi keuangan perusahaan. Analisis rasio dapat membimbing investor membuat keputusan atau pertimbangan tentang apa yang akan dicapai oleh perusahaan dan bagaimana prospek yang akan dihadapi dimasa yang akan datang. Analog dengan kegunaan informasi akuntansi, maka jenis-jenis rasio laporan keuangan yang digunakan oleh si pengambil keputusan tergantung pada jenis keputusan yang dibuat dan metode pengambilan keputusan yang digunakan.

ROE (*Return On Equity*) dan PER (*Price Earning ratio*). Kedua variabel ini merupakan alat dalam menilai kemampuan keuangan perusahaan yang dalam pelaksanaannya mempengaruhi besar kecilnya atau pergerakan harga saham perusahaan tersebut yang akhirnya akan mempengaruhi *return* saham perusahaan tersebut.

Variabel Return On Equity (ROE) digunakan untuk mengukur tingkat pengembalian perusahaan atau efektivitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan modal yang ada. Sehingga apabila laporan keuangan perusahaan menunjukkan angka ROE yang tinggi maka dihipotesiskan harga saham akan bereaksi naik sehingga para investor cenderung akan memilih

saham perusahaan yang memiliki ROE yang tinggi karena akan mempengaruhi *return* yang diperoleh.

Variabel Price Earning Ratio (PER) digunakan untuk melihat harga saham relatif terhadap *earning*nya. PER yang tinggi berarti perusahaan diharapkan akan tumbuh tinggi (mempunyai prospek baik) begitu juga sebaliknya PER yang rendah berarti perusahaan itu mempunyai tingkat pertumbuhan yang rendah. Para pemodal tentu saja akan menyerahkan dananya pada perusahaan yang mempunyai prospek yang baik. Sehingga apabila laporan keuangan perusahaan menunjukkan angka PER yang tinggi maka harga saham akan cenderung naik dan akhirnya akan mempengaruhi *return* yang akan diperoleh.

Berdasarkan uraian diatas penulis termotivasi untuk menguji apakah ada perbedaan yang signifikan antara pengaruh koefisien laba akuntansi dan rasio-rasio keuangan dalam hal ini variabel ROE, PER terhadap *return* saham pada periode *bullish* dibandingkan pengaruhnya pada periode *bearish* dalam skripsi yang berjudul “ ANALISIS PENGARUH INFORMASI LABA AKUNTANSI DAN RASIO-RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG LISTING DI BURSA EFEK JAKARTA PADA PERIODE BULLISH DAN BEARISH”

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas, masalah dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut: rasio-rasio keuangan (ROE, PER)

1. Apakah laba akuntansi dan rasio-rasio keuangan (ROE dan PER) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham pada periode *bullish*?
2. Apakah laba akuntansi dan rasio-rasio keuangan (ROE dan PER) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham pada periode *bearish* ?
3. Apakah ada perbedaan yang signifikan antara pengaruh koefisien laba akuntansi dan rasio-rasio keuangan dalam hal ini variabel ROE, PER terhadap *return* saham pada periode *bullish* dan *bearish* ?

1.3. Pembatasan Masalah

1. Penelitian hanya dilakukan terhadap sampel berjumlah 40 perusahaan industri manufaktur yang *listing* di Bursa Efek Jakarta.
2. Jangka waktu penelitian adalah selama 6 tahun mulai dari awal Januari 1996 s/d akhir Desember 1999.
3. Objek yang diamati adalah laporan keuangan perusahaan tahunan 1996-2001 dan *return* saham 1997-2000.

4. Prediksi *bullish* dan *bearish* berada di luar lingkup penelitian. Penulis hanya mengambil periode *bullish* dan *bearish* berdasarkan data historis.

1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.4.1. Tujuan Penelitian

Dari penelitian ini diharapkan dapat diketahui sampai seberapa jauh hubungan yang saling mempengaruhi antara analisis laporan keuangan dalam hal ini rasio-rasio keuangan dan laba akuntansi terhadap return saham dalam hal ini diantaranya:

1. Untuk mengetahui sejauh mana pengaruh rasio-rasio keuangan (ROE, PER) dan laba akuntansi terhadap *return* saham pada periode *bullish*.
2. Untuk mengetahui sejauh mana pengaruh rasio-rasio keuangan (ROE, PER) dan laba akuntansi terhadap *return* saham pada periode *bearish*.
3. Untuk mengetahui faktor yang paling dominan yang mempengaruhi *return* saham.
4. Untuk mengetahui apakah ada perbedaan yang signifikan antara pengaruh koefisien laba akuntansi dan rasio-rasio keuangan terhadap return saham pada periode *bullish* dan *bearish*.

1.4.2. Manfaat Penelitian

Dengan mengetahui empat variabel rasio keuangan dan laba akuntansi yang mempengaruhi *return* saham diharapkan investor dapat menilai suatu saham dan melakukan diversifikasi terhadap saham yang dapat didiversifikasikan. Selain itu penelitian ini dapat dijadikan bahan masukan untuk melakukan penelitian selanjutnya mengenai teori investasi seperti yang dijabarkan sebagai berikut :

1. Bagi penulis

Untuk memperluas wawasan pengetahuan penulis, khususnya yang berkaitan dengan pengaruh laba akuntansi dan rasio-rasio keuangan dengan *return* saham perusahaan manufaktur yang *listing* di Bursa Efek Jakarta.

2 Bagi pembaca

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai input atau masukan bagi para pengguna laporan keuangan, khususnya para investor dalam proses pengambilan keputusan investasi. Para investor dapat memiliki pedoman tersendiri dalam memperkirakan *return* saham yang dapat diharapkan dengan dana yang tersedia berdasarkan analisa laporan keuangan dalam hal ini rasio-rasio keuangan dan laba akuntansi.

Sedangkan bagi emiten diharapkan dapat memiliki pedoman sendiri dalam menilai kinerja keuangan perusahaannya termasuk dalam kebijaksanaan finansial sebagai upaya melakukan ekspansi, diversifikasi dan kegiatan lain yang mempengaruhi harga saham tersebut.

Selain itu hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai sumbangan pemikiran untuk penelitian selanjutnya

1.5. Sistematika Pembahasan

Untuk lebih mempermudah pembaca dalam memahami isi dari skripsi ini, diberikan gambaran secara garis besar mengenai isi skripsi ini yang secara keseluruhan terdiri dari lima bab pembahasan sebagai berikut:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini memberikan gambaran umum mengenai landasan ide penulisan skripsi, menjelaskan latar belakang penelitian, perumusan masalah penelitian, pembatasan masalah penelitian, tujuan dan manfaat dilakukannya penelitian ini serta sistematika pembahasan yang merupakan uraian singkat mengenai bab-bab dalam skripsi ini.

BAB II : KERANGKA TEORITIS

Bab ini memuat tinjauan pustaka yang berisi teori-teori yang dapat digunakan dalam pembahasan selanjutnya sedangkan pada bagian kerangka pemikiran, berisi rangkuman atas tinjauan pustaka yang mengaitkan teori-teori yang ada dengan masalah yang diteliti untuk mempermudah perumusan dengan pemecahan masalah, dan pada bagian hipotesis, dirumuskan hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan mengenai metode penelitian yang digunakan, mencakup rancangan penelitian, definisi operasional variabel yang digunakan, teknik pengumpulan data dan metode analisis data yang digunakan untuk menganalisis data penelitian.

BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini menguraikan analisis data yang merupakan usaha untuk mencapai tujuan penelitian. Bab ini berisi deskripsi objek penelitian yang menguraikan gambaran umum tentang objek penelitian serta hasil analisis dan pembahasan yang berkaitan dengan masalah penelitian.

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini merupakan bab terakhir dan akan menyajikan kesimpulan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan dalam bab sebelumnya dan memberikan saran-saran yang diharapkan dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

DAFTAR PUSTAKA

- AlHusin, Syahri. "*Aplikasi Statistik Praktis dengan SPSS 10*". PT Alex Media Komputindo. Jakarta. 2001.
- Algifari, "*Analisis Regresi Teori, Kasus, dan Solusi*". BPFE. Yogyakarta. 1987.
- Anggi, Bobby Rakatama. "*Harga Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Yang Go Publikasi Hubungan Kandungan Informasi Laba Akuntansi, Total Arus Kas Dan Komponen Arus Kas Dengan Di BEJ*". Skripsi. Fakultas Ekonomi Trisakti. Jakarta. 2001.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. "*Accounting Theory*". Harcourt Brace Jovanovich Limited The Dryden Press 3rd ed. Florida. 1993
- Fabozzi, Frank J, "*Manajemen Investasi*". Salemba Empat. Jakarta. 1999.
- Harahap, Sofyan Syafri. "*Teori Akuntansi*". PT Raja Grafindo Persada. Edisi Revisi. Jakarta. 2002.
- Himpunan Peraturan Pasar Modal. 1996
- Hin, Thian L. "*Panduan Berinvestasi*". PT Elex Media Komputindo. Jakarta. 2002
- Hendriksen, Eldon S. dan Michael Van Breda. "*Accounting Theory*". Richard d Irwin. 5th ed. USA. 1992
- Husnan, Suad "*Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*". (UPP) AMK YKPN. Edisi Ketiga. Yogyakarta. 2003.
- Indonesian Capital market Directory. 1997-2001.
- IAI. Standar Akuntansi Keuangan. Salemba Empat. Jakarta. 2002.
- Kam, Vernon. "*Accounting Theory*". John Wiley & Sons. 2nd ed. USA. 1990.
- Komaruddin, Ahmad. "*Dasar-dasar Manajemen Investasi*". Rineka Cipta. Jakarta. 1996.
- Munawir, S. "*Analisis Laporan Keuangan*". Liberty. Yogyakarta. 1999.

- Prasetia, Teguh. *"Analisa Rasio Keuangan Dan Nilai Kapitalisasi Pasar Sebagai Prediksi Return Saham Di BEJ"*. Simposium Nasional Akuntansi. Ikatan Akuntan Indonesia. Jakarta. 2000.
- Roswita. *"Ekonomi Moneter"*. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Palembang. 2002.
- Soeratno dan Lincoln Arsyad. *"Metode Penelitian Untuk Ekonomi Dan Bisnis"*. (UPP) AMP YKPN. Edisi Revisi. Yogyakarta. 1999.
- Suprianto, J. *"Ekonometrika"*. Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. 1995.
- _____. *"Statistik Pasar Modal, Keuangan dan Perbankan"*. Rineka Cipta. Edisi Revisi. Jakarta. 2004.
- Tandelilin, Eduardus. *"Analisis Investasi Dan Manajemen Portofolio"*. BPFE. Edisi Revisi. Yogyakarta. 2001.
- Wati, Novera. *"Pengaruh Publikasi Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Jakarta"*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. 2004.
- Yuliani, Eta. *"Analisis Pengaruh P/E Ratio Terhadap Rasio Keuangan dan Harga Saham Industri Manufaktur di Indonesia di Bursa Efek Jakarta"*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. 2003.