

PENGARUH NILAI LABA AKUNTANSI TERHADAP  
*RETURN* SAHAM DENGAN RISIKO PERUSAHAAN  
DAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI PADA PERUSAHAAN  
*CONSUMER GOODS*  
YANG TERDAFTAR  
DI BEI



OLEH:  
Lie Fang  
3203009207

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2013

PENGARUH NILAI LABA AKUNTANSI TERHADAP  
*RETURN* SAHAM DENGAN RISIKO PERUSAHAAN  
DAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI PADA PERUSAHAAN  
*CONSUMER GOODS* YANG  
TERDAFTAR  
DI BEI

SKRIPSI

Diajukan kepada  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Akuntansi

OLEH:  
LIE FANG  
3203009207

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2013

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : LIE FANG  
NRP : 3203009207  
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Laba Akuntansi terhadap  
*Return Saham* dengan Risiko Perusahaan  
dan *Leverage* sebagai Variabel Moderasi  
pada Perusahaan *Consumer Goods* yang  
Terdaftar di BEI

Menyatakan bahwa tugas skripsi ini adalah **ASLI** karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 10 Juni 2013

Yang menyatakan



(Lie Fang)

# HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI LABA AKUNTANSI TERHADAP  
RETURN SAHAM DENGAN RISIKO PERUSAHAAN  
DAN LEVERAGE SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI PADA PERUSAHAAN  
CONSUMER GOODS YANG  
TERDAFTAR  
DI BEI**

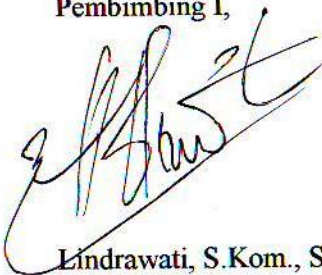
Oleh:

LIE FANG

3203009207

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si

Tanggal: 14 Juni 2013

Pembimbing II



Rr.Puruwita Wardani, SE., MA., Ak.

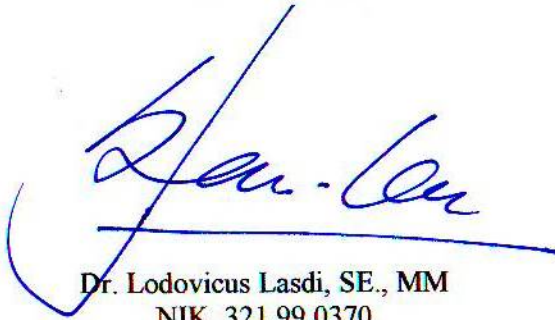
Tanggal: 20 Juni 2013

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Lie Fang      NRP 3203009207


Telah diuji pada tanggal 8 Juli dan dinyatakan lulus oleh Tim  
Penguji

Ketua Tim Penguji



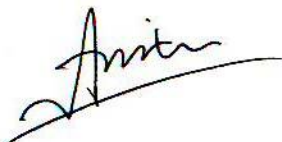
Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM  
NIK. 321.99.0370

Mengetahui:



Dekan,  
Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM  
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Ariston Oki Esa, SE., Ak., BAP  
NIK. 321.03.0566

## **MOTTO**

“God has perfect timing, never early, never late. It takes a little patience and faith, but it’s always worth the wait”

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini dipersembahkan untuk kedua orang tua, keluarga besar dan teman-teman penulis.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur ke hadirat Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih, karunia, dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ariston Oki Esa SE., Ak., BAP selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Lindrawati, S.Kom., S.E., M.Si selaku dosen pembimbing I dan Rr. Puruwita Wardani, SE., MA., Ak. selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dengan penuh kesabaran serta selalu memberikan motivasi untuk penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Unika Widya Mandala Surabaya atas ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Kedua orang tua penulis dan seluruh keluarga besar penulis yang memberikan dukungan baik secara moral, materi, kasih sayang, nasihat yang berguna serta doa bagi penulis.

6. Teman-teman, khususnya Clarissa “Kuari”, Novia “Marmut”, Ce Carolina, Rinna Y., Enny K., Debora, Fiolin “Oyin” dan seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan motivasi dan bantuan kepada penulis.
7. Pihak-pihak yang merasa berkepentingan yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu atas doa dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih ada kekurangan, oleh karena itu kritik serta saran yang dapat membangun sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembacanya.

Surabaya, Juni 2013

Penulis



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO/KATA PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiv
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Sistematika Penulisan.....	8

<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Penelitian Terdahulu.....	10
2.2. Landasan Teori.....	15
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	38
2.4. Model Analisis.....	42
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Desain Penelitian.....	43
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	43
3.3. Jenis Data dan Sumber Data.....	46
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	47
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	47
3.6. Teknik Analisis Data.....	48
<b>BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....	55
4.2. Deskripsi Data.....	57
4.3. Analisis Data.....	62
4.4. Pembahasan.....	91
<b>BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN</b>	
5.1. Simpulan.....	96
5.2. Keterbatasan.....	98
5.3. Saran.....	99
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Perbandingan Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 4.1. Kriteria Pengambilan Sampel.....	56
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Laba Akuntansi.....	57
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham.....	59
Tabel 4.4. Statistik Deskriptif Risiko Perusahaan....	60
Tabel 4.5. Statistik Deskriptif <i>Leverage</i> .....	62
Tabel 4.6. Uji Normalitas- $H_1$ .....	64
Tabel 4.7. Uji Heteroskedastisitas- $H_1$ .....	67
Tabel 4.8. Uji Autokorelasi- $H_1$ .....	68
Tabel 4.9. Uji Kelayakan Model Regresi- $H_1$ .....	69
Tabel 4.10. Uji Koefisien Determinasi- $H_1$ .....	70
Tabel 4.11. Uji Parsial- $H_1$ .....	71
Tabel 4.12. Uji Normalitas- $H_2$ .....	73
Tabel 4.13. Uji Multikolinearitas- $H_2$ .....	76
Tabel 4.14. Uji Heteroskedastisitas- $H_2$ .....	77
Tabel 4.15. Uji Autokorelasi- $H_2$ .....	78
Tabel 4.16. Uji Kelayakan Model Regresi- $H_2$ .....	79
Tabel 4.17. Uji Koefisien Determinasi- $H_2$ .....	80
Tabel 4.18. Uji Parsial- $H_2$ .....	81
Tabel 4.19. Uji Normalitas- $H_3$ .....	84
Tabel 4.20. Uji Multikolinearitas- $H_3$ .....	87
Tabel 4.21. Uji Heteroskedastisitas- $H_3$ .....	88

Tabel 4.22.	Uji Autokorelasi- $H_3$ .....	89
Tabel 4.23.	Uji Kelayakan Model Regresi- $H_3$ .....	90
Tabel 4.24.	Uji Koefisien Determinasi- $H_3$ .....	91
Tabel 4.25.	Uji Parsial- $H_3$ .....	92

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Grafik Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis.....	31
Gambar 2.2. Model Analisis.....	42
Gambar 4.1. Histogram $H_1$ .....	65
Gambar 4.2. <i>Normal Probability Plot</i> $H_1$ .....	65
Gambar 4.3. Histogram $H_2$ .....	73
Gambar 4.4. <i>Normal Probability Plot</i> $H_2$ .....	73
Gambar 4.5. Histogram $H_3$ .....	83
Gambar 4.6. <i>Normal Probability Plot</i> $H_3$ .....	83

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Data Laba Akuntansi (E)
- Lampiran 3. Data *Return* Saham (CAR)
- Lampiran 4. Data Risiko Perusahaan (RISK)
- Lampiran 5. Data *Leverage* (LEV)
- Lampiran 6. Hasil *Output* SPSS-Statistik Deskriptif
- Lampiran 7. Hasil *Output* SPSS-Hipotesis 1
- Lampiran 8. Hasil *Output* SPSS-Hipotesis 2
- Lampiran 9. Hasil *Output* SPSS-Hipotesis 3

## ABSTRAK

Sebelum berinvestasi investor akan mengukur keberhasilan perusahaan dalam melakukan kegiatan operasionalnya. Salah satu parameter dalam mengukur keberhasilan perusahaan adalah informasi laba akuntansi yang dilaporkan oleh perusahaan dalam suatu periode tertentu. Informasi laba akuntansi akan bermakna bagi investor jika informasi tersebut memenuhi karakteristik kualitatif laporan keuangan yaitu relevansi. Terdapat dua hal yang menjadi perhatian investor sebelum memutuskan pilihan dalam berinvestasi yaitu risiko perusahaan dan *leverage*. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh relevansi laba akuntansi terhadap *return* saham dengan risiko perusahaan dan *leverage* sebagai variabel moderasi.

Desain penelitian adalah kuantitatif dengan hipotesis. Objek penelitian menggunakan perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2009-2011 dengan sampel sebanyak 31 perusahaan yang dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data kuantitatif dan sumber data dari Bursa Efek Indonesia dan *Yahoo Finance*. Metode pengumpulan data adalah dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis (MRA)*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa relevansi laba akuntansi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Risiko perusahaan sebagai variabel moderasi tidak berpengaruh signifikan atas pengaruh relevansi laba akuntansi terhadap *return* saham. *Leverage* sebagai variabel moderasi juga tidak berpengaruh signifikan atas pengaruh relevansi laba akuntansi terhadap *return* saham. Dari hal tersebut dapat diketahui bahwa selama ini investor tidak hanya menggunakan relevansi laba akuntansi sebagai dasar dalam pengambilan keputusan berinvestasi.

**Kata Kunci:** Relevansi laba akuntansi, *return* saham, risiko perusahaan, *leverage*.

## **ABSTRACT**

*Before investing investors will value the success of a company in its operational activities. One of the parameters in measure company's success is profit accounting information reported by the company in a given period. Accounting profit would be meaningful information for investors if the information fulfill characteristic qualitative of the financial report was relevance. Investors also began to notice the other factors might affect the stock returns with company risk and leverage. Therefore, this research is to test the influence relevance of accounting profits value to stock returns with company risk and leverage as moderation variable.*

*Design research is quantitative with hypothesis. Research object using consumer goods company is listed on The Indonesia Stock Exchange in 2009-2011 with a total of 31 samples of selected companies with technical purposive sampling. The data used is quantitative and data sources of The Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance. Method of data collection is the documentation. Data analysis technique used was multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA).*

*The results of research showed relevance of accounting profits did not influence significantly to stock returns. Company risk as a moderation variable did not effect significant over the influence of the relevance of accounting profit to stock returns. Leverage as a moderation variable did not effect significant over the influence of the relevance of accounting profit to stock returns. From it can be noted during this time investors were not only using the relevance of accounting profit as the basis for decision making in investing.*

**Keywords:** *Relevance of Accounting Profits, Stock Returns, Company Risk, and Leverage*