

Konsentrasi/Bidang Minat:
Akuntansi Eksternal

PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN NILAI BUKU
EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi S-1



OLEH:

MAUREEN ANGELINA PISCESCA WIDYASTUTI SENDUK

3203007088

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2011

PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN NILAI BUKU
EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Akuntansi

OLEH:

MAUREEN ANGELINA PISCESCA WIDYASTUTI SENDUK

3203007088

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2011

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN NILAI BUKU
EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Oleh:

**MAUREEN ANGELINA PISCESCA WIDYASTUTI SENDUK
3203007088**

**Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji**

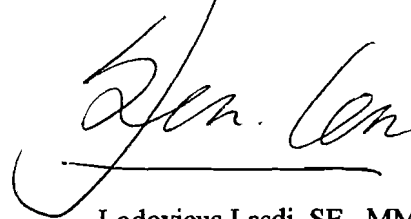
Pembimbing I,



Toto Warsoko P., Drs. Ak., Msi

Tanggal: 20. DESEMBER 2010

Pembimbing II,



Lodovicus Lasdi, SE., MM

Tanggal: 17. DESEMBER 2010

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Maureen Angelina Piscesca Widyastuti
Senduk NRP 3203007088

Telah diuji pada tanggal 10 Januari 2011 dan dinyatakan lulus oleh
Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:

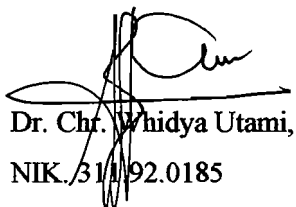


Jesica Handoko, SE., M.Si., Ak

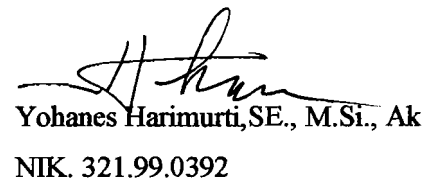
Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Chr. Whidya Utami, MM.
NIK. 31.092.0185



Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak
NIK. 321.99.0392

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Maureen Angelina Piscesca Widyastuti Senduk

NRP : 3203007088

Judul Skripsi : Pengaruh Laba Akuntansi dan Nilai Buku Ekuitas
terhadap Harga Saham pada Perusahaan
Manufaktur di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa tugas akhir 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.

Surabaya, 10 Januari 2011

Yang menyatakan



(Maureen Angelina P.W.Senduk)

KATA PENGANTAR

Penulis panjatkan puji syukur ke Hadirat Tuhan Yang Maha Kuasa atas terselesaikannya skripsi ini. Hanya karena kasih karuniaNya dan berkatNya penulis dapat menyelesaikan tugas ini. Adapun penulisan skripsi ini untuk memenuhi ketentuan dari Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya dan memperoleh gelar S-1 Sarjana Ekonomi.

Dalam penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan orang-orang yang selama ini membantu penulis menyumbangkan pikiran dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini. Oleh sebab itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Chr. Whidya Utami, MM. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala atas kesempatan yang telah diberikan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
2. Bapak Toto Warsoko P., Drs., Ak., Msi selaku pembimbing I dan Bapak Lodovicus Lasdi, SE., MM. selaku pembimbing II, yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis, serta mencurahkan pikiran untuk membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.
3. Semua Bapak dan Ibu dosen yang selama ini telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.

4. Bapak Arief Setyadi dan Sdri. Titik yang selama ini telah memberikan kesempatan pada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Keluarga penulis tersayang yang telah mendukung dan mendoakan penulis dalam penulisan skripsi ini.
6. Sdr. Tan Gunawan Tanuwijaya selaku kekasih penulis yang telah menyediakan waktunya dan terus mendukung serta mendoakan penulis sampai terselesaikannya skripsi ini.
7. Teman-teman penulis (Sisyilia Nata, Mariana Prawiro, Debby Swandayani, Shen An, dan lain-lain) yang telah membantu dan memberikan semangat sehingga penulisan skripsi ini dapat selesai.

Seperti kata pepatah “Tak ada gading yang tak retak” demikian pula dengan penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati akan menerima segala kritik maupun saran untuk mencapai hasil yang terbaik dari penulisan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca.

Surabaya, 10 Januari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH | iv |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | vii |
| DAFTAR TABEL..... | ix |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| ABSTRAK..... | xiii |
| BAB 1. PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 6 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.5. Sistematika Penulisan Tugas Akhir Skripsi | 7 |
| BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA..... | 9 |
| 2.1. Penelitian Terdahulu | 9 |
| 2.2. Landasan Teori | 12 |
| 2.3. Model Penelitian | 26 |
| BAB 3. METODE PENELITIAN | 27 |
| 3.1. Desain Penelitian | 27 |

| | |
|--|----|
| 3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional | |
| Variabel, dan Pengukuran Variabel | 27 |
| 3.3. Jenis Data dan Sumber Data | 30 |
| 3.4. Alat dan Metode Pengumpulan Data | 31 |
| 3.5. Populasi dan Sampel | 31 |
| 3.6. Teknik Analisis Data | 32 |
| BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN | 41 |
| 4.1. Karakteristik Objek Penelitian | 41 |
| 4.2. Deskripsi Data | 43 |
| 4.3. Analisis Data..... | 47 |
| 4.4. Pembahasan | 67 |
| BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN | 73 |
| 5.1. Simpulan..... | 73 |
| 5.2. Saran | 75 |
| DAFTAR PUSTAKA | 76 |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|--|----|
| Tabel 3.1. | Kriteria Pemilihan Sampel..... | 32 |
| Tabel 4.1 | Daftar Perusahaan Sampel..... | 41 |
| Tabel 4.2 | Statistik Deskriptif untuk HS, L_{it} , dan B_{it-1} | 44 |
| Tabel 4.3 | <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov</i> untuk HS, L_{it} , B_{it-1} , Du, $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} , dan D_{09} Sebelum Outlier dan Transformasi Data..... | 47 |
| Tabel 4.4 | <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov</i> untuk HS, L_{it} , B_{it-1} , Du, $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} , dan D_{09} Sebelum Outlier dan Setelah Transformasi Data..... | 48 |
| Tabel 4.5 | <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov</i> untuk HS, L_{it} , B_{it-1} , Du, $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} , dan D_{09} Setelah Outlier dan Sebelum Transformasi Data..... | 48 |
| Tabel 4.6 | <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov</i> untuk HS, L_{it} , B_{it-1} , Du, $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} , dan D_{09} Setelah Outlier dan Setelah Transformasi Data..... | 49 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji Durbin Watson untuk HS, L_{it} , B_{it-1} , Du, $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} , dan D_{09} | 51 |
| Tabel 4.8 | Uji Multikolinearitas | 56 |

| | | |
|------------|---|----|
| Tabel 4.9 | Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Pengaruh Laba Akuntansi dan Nilai Buku Ekuitas terhadap Harga Saham | 58 |
| Tabel 4.10 | Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Pengaruh Laba Akuntansi dan Nilai Buku Ekuitas terhadap Harga Saham..... | 61 |
| Tabel 4.11 | Pengaruh Persistensi Laba Perusahaan terhadap pegaruh Laba Akuntansi dan Nilai Buku Ekuitas terhadap Harga Saham..... | 64 |

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 4.1. Hasil Uji Heterokedastisitas untuk HS , L_{it} ,
 B_{it-1} , Du , $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} ,
dan D_{09} (Ukuran Perusahaan)..... 53
- Gambar 4.2. Hasil Uji Heterokedastisitas untuk HS , L_{it} ,
 B_{it-1} , Du , $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} ,
dan D_{09} (Pertumbuhan Perusahaan) 54
- Gambar 4.3. Hasil Uji Heterokedastisitas untuk HS , L_{it} ,
 B_{it-1} , Du , $L_{it} * Du$, $B_{it-1} * Du$, D_{06} , D_{07} , D_{08} ,
dan D_{09} (Persistensi Laba)..... 55

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Outlier
- Lampiran 2. Uji Normalitas Hipotesis 1 dan Hipotesis 2
- Lampiran 3. Uji Normalitas Hipotesis 3 dan Hipotesis 4
- Lampiran 4. Uji Normalitas Hipotesis 5 dan Hipotesis 6
- Lampiran 5. Hasil Regresi Hipotesis 1 dan Hipotesis 2
- Lampiran 6. Hasil Regresi Hipotesis 3 dan Hipotesis 4
- Lampiran 7. Hasil Regresi Hipotesis 5 dan Hipotesis 6
- Lampiran 8. Uji Autokorelasi Hipotesis 1-Hipotesis 6
- Lampiran 9. Uji Multikolinieritas Hipotesis 1 dan 2
- Lampiran 10. Uji Multikolinieritas Hipotesis 3 dan 4
- Lampiran 11. Uji Multikolinieritas Hipotesis 5 dan 6
- Lampiran 12. Uji Hipotesis 1 dan 2
- Lampiran 13. Uji Hipotesis 3 dan 4
- Lampiran 14. Uji Hipotesis 5 dan 6

ABSTRAK

Laporan keuangan merupakan sarana pengkomunikasian informasi keuangan kepada pihak-pihak di luar perusahaan. Laporan keuangan harus dapat mengungkapkan kondisi perusahaan yang sebenarnya sehingga bermanfaat bagi masyarakat umum yang ditandai dengan adanya reaksi pemodal pada saat diumumkannya suatu informasi yang dapat diamati dari adanya pergerakan harga saham. Informasi yang seringkali digunakan adalah informasi laba dan nilai buku ekuitas.

Penelitian kuantitatif ini bertujuan untuk memberikan bukti pengaruh laba akuntansi dan nilai buku ekuitas terhadap harga saham dengan mempertimbangkan ukuran, pertumbuhan, dan persistensi laba perusahaan. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2005-2009.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 63 perusahaan manufaktur yang dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Sumber data berupa data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan auditan. Teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini memberikan bukti bahwa ukuran, pertumbuhan, dan persistensi laba perusahaan berpengaruh terhadap laba akuntansi yang akhirnya akan mempengaruhi harga saham. Selain itu, penelitian ini juga memberikan bukti bahwa persistensi laba perusahaan berpengaruh terhadap nilai buku ekuitas yang akhirnya akan mempengaruhi harga saham. Namun penelitian ini juga memberikan bukti bahwa ukuran dan pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai buku ekuitas yang akhirnya berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga saham, Laba akuntansi, Nilai buku ekuitas, Ukuran, Pertumbuhan, Persistensi laba.

ABSTRACT

Financial statement represent medium of communications of information of finance to parties outside company. Financial statement should lay opened condition of company which in fact so that be of benefit to society of public marked with existence react investor at the time of announcing of an information which can be perceived from existence of movement of share price. Information which is oftentimes used was information of earning and book value equity.

This quantitative research aim to give evidence the effect among earnings and book value of equity to share price considered size, growth, and earning persistence. This research object is manufacturing business listed in Indonesia Stock Exchange in the year 2005-2009.

Sample used in this research as much 63 manufacturing business selected with technique purposive sampling. Data source in the form of data secondary obtained from financial statement audited. Technique analyze data use doubled linear regression.

Result of this research give evidence that size, growth, and earning persistence have an effect among earning at the price of share and also earning persistence have an effect among book value of equity at the price of share. But this research also give evidence that size of company and growth do not have an effect on by signification among book value of equity at the price of share.

Keyword: Share price, Earnings, Book value equity, Size, Growth, Earning persistence.