

PENGARUH *EARNING PER SHARE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM: STUDI PADA PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2006-20010

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Jurusan Akuntansi
Universitas Katolik Widya Karya Malang**



DISUSUN OLEH :

YANI CHRISTINA

NIM : 200811053

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG
FAKULTAS EKONOMI - JURUSAN AKUNTANSI**

2012

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Yani Christina
NIM : 200811053
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul : *PENGARUH EARNING PER SHARE TERHADAP ABNORMAL RETURN; STUDI PADA PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2006 – 2010*

Malang, 26 Juni 2012

DITERIMA DAN DISETUJUI

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. MAF Suprapti, M.M
NIK: 191017

Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Akuntansi

Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak
NIK: 193037

Dra Lis Lestari S., M.Si
NIK: 188011

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul:

Pengaruh *Earning per Share* Terhadap *Abnormal Return*; Studi Pada Perusahaan
Dalam Indeks LQ45 Tahun 2006 - 2010

Yang disiapkan dan diumumkan oleh:

Nama : Yani Christina

NIM : 200811053

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal dan telah memenuhi
syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi Strata satu (S-1)

Disahkan Oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak
NIK: 193037

DEWAN PENGUJI

TANDA TANGAN

1. Dra. MAF Suprapti, M.M

1

2. Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak

2

3. Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak

3

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Kami yang bertanda tangan dibawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwaskripsi yang berjudul **Pengaruh *Earning per Share* Terhadap *Abnormal Return*; Studi Pada Perusahaan Dalam Indeks LQ45 Tahun 2006 - 2010** merupakan hasil karya dari :

Nama : Yani Christina

NIM : 200811053

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun keseluruhannya.

Demikian pernyataan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia untuk menerima sanksi sesuai aturan yang berlaku.

Malang, 26 Juni 2012

Yani Christina

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. MAF Suprapti, M.M
NIK: 191017

Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Akuntansi

Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak
NIK: 193037

Dra Lis Lestari S., M.Si
NIK: 188011

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Yani Christina

NIM : 200811053

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Tempat, tanggal lahir : Malang, 22 Juni 1990

Alamat : Jl Flmboyan Raya II 12/A6 Batu

Nama orang tua (ayah) : Jevrry Soeharijanto

Nama orang tua (ibu) : Maria TTrisya

Riwayat Pendidikan : - Lulusan SD Citra Bunda Tahun
- Lulusan SMPK Widyatama Batu Tahun
- Lulusan SMAK Yos Sudarso Batu Tahun 2008
- Lulusan Universitas Katolik Widya Karya Malang
Jurusan Akuntansi Tahun 2012

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yesus atas berkat dan Limpahan KasihNya, akhirnya penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh *Earning Per Share* Terhadap *Abnormal Return* Saham; Studi pada perusahaan dalam Indeks LQ 45 Tahun 2006 – 2010 “ dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini dapat terselesaikan tidak lain karena bantuan dan kerjasama dari banyak pihak. Untuk itu perlu kiranya saya sampaikan terima kasih khususnya kepada :

1. Ibu Dra Suprapti, M.M selaku Dosen pembimbing I yang telah menyempatkan diri dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Bintang Kusucahyo selaku Dosen pembimbing II yang juga telah menyempatkan diri dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Serta beberapa pihak yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang memberikan dukungan dan semangat sehingga penyusunan skripsi ini terselesaikan.

Namun dengan segala kekurangan yang ada, diharapkan agar skripsi ini bermanfaat bagi pembaca sekalian.

Malang, Juni 2012

Penulis

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5

BAB II LANDASAN TEORI

A. Penelitian terdahulu	6
B. Teori	
1. Konsep Laba	9
2. Mengukur Profitabilita	11
3. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	14
4. <i>Abnormal Return</i>	15
5. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	18
6. Saham	19
7. Teori tentang efesiensi pasar	23
8. Kerangka Pikir	27
9. Hipotesis	27

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	28
B. Ruang Lingkup Penelitian	28
C. Lokasi Penelitian	28

D. Populasi, Sample dan Teknik Sampling	28
E. Jenis dan Sumber Data	29
F. Periode Pengamatan	30
F. Definisi Operasional Variabel	30
G. Metode dan Teknik Pengumpulan	31
H. Metode Analisis Data	32

BAB IV ANALISIS DAN INTERPRETASI DATA

A. Gambaran Umum Perusahaan	
1. Proses Pemilihan Sample	38
2. Sejarah Perusahaan Berdasarkan Sample	
a. PT Astra Internasional Tbk	38
b. PT Bank Central Asia Tbk	40
c. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	42
d. Bank Danamon Tbk	44
e. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	46
f. PT Indosat Tbk	47
g. PT Telekomunikasi Tbk	55
h. PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	60
i. PT United Tractor Tbk	61
B. Penyajian Data Penelitian	64
C. Analisis Data	65
D. Implikasi Penelitian	70

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

BAB V PENUTUP

A. Simpulan 62

B. Saran 62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

IV.1 Tabel proses pemilihan sample.....	38
IV.2 Tabel hasil analisis uji autokorelasi	68
IV.3 Tabel hasil analisis regresi linier sederhana	59



ABSTRAKSI

PENGARUH *EARNING PER SHARE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM; STUDI PADA PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2006 – 2010

Oleh :
YANI CHRISTINA
200811053

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *abnormal return*. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang tergabung dalam kategori LQ45. Sampel penelitian ini adalah 9 perusahaan di LQ 45, yang telah mempublikasikan laporan keuangan dan masuk dalam kriteria sampling dari tahun 2006 – 2010.

Metode analisis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linier sederhana dengan memenuhi uji asumsi klasik menggunakan variabel independent *Earning Per Share* (EPS) dan variabel dependent yaitu *abnormal return* untuk menguji pengaruh *earning Per Share* terhadap *abnormal return*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*. Hal ini dapat terjadi karena EPS hanya dilaporkan di laporan keuangan tetapi tidak dibagikan seperti halnya deviden sehingga tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*.

Kata kunci : EPS, Abnormal Return

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Kesuksesan suatu perusahaan dipengaruhi oleh kemampuan manajer keuangan beradaptasi terhadap perubahan – perubahan yang terjadi pada perusahaan, dan kemampuan mengelola aset – aset perusahaan yang diinvestasikan secara efektif dan efisien. Perusahaan bermaksud untuk memenuhi kebutuhan dana yang digunakan dalam pertumbuhan kekayaan perusahaan dan pertumbuhan ekonomi secara menyeluruh.

Salah satu bentuk investasi yang banyak diminati masyarakat saat ini adalah berinvestasi dalam bentuk saham. Banyak orang yang begitu tertarik mempunyai saham dengan alasan tingkat pengembalian saham biasa yang begitu besar, terutama hasil pengembalian yang berupa *capital gain* yang dapat dinikmati investor jika terjadi kenaikan harga saham yang diperdagangkan dan deviden yang dibagikan.

Dalam memutuskan untuk membeli saham perusahaan, investor harus memperhatikan faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham yang akan dibelinya. Faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham bisa dari pihak dalam maupun pihak luar perusahaan. Dari pihak perusahaan harga saham dipengaruhi antara lain oleh *return of investment*, *earning per share*, deviden,

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

dan kinerja perusahaan itu sendiri. Sedangkan dari luar perusahaan harga saham dipengaruhi oleh tingkat suku bunga, kebijakan pemerintah, politik, ekonomi, dan pengaruh lainnya.

Untuk kepentingan analisa dalam berinvestasi pada bursa sangat diperlukan adanya informasi yang relevan. Informasi yang beredar dari bursa sangat beragam baik yang bersifat informasi akuntansi maupun informasi non- akuntansi. Informasi akuntansi misalnya laporan tahunan, laporan arus kas, laporan perubahan metode akuntansi dan informasi lain yang menggambarkan kekayaan perusahaan. Sedangkan informasi non akuntansi dapat berupa *corporate event*, seperti laporan deviden, *stock split*, *right issue*, *merger*, dan *aquisition* maupun informasi yang berdampak luas seperti kondisi perekonomian, politik dan isu lingkungan.

Informasi mengenai pengumuman laba sangat penting peranannya bagi investor yang menginginkan *capital gain* maximum, karena pengumuman laba yang dipublikasikan akan mendorong kenaikan atau penurunan harga saham di Pasar Modal. Investor akan menyikapi perubahan harga akibat dari pengumuman laba. Laba yang dihasilkan perusahaan akan memberikan informasi yang sangat relevan dalam memprediksi harga saham di pasar modal. Informasi keuangan yang benar dan lengkap sesuai dengan standar akuntansi keuangan yang benar akan meyakinkan para investor untuk menginvestasikan dananya pada perusahaan tersebut.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Investor perlu memperhatikan informasi keuangan perusahaan, karena kondisi keuangan perusahaan akan memengaruhi kemampuannya dalam membagikan deviden. Untuk menganalisis kondisi keuangan perusahaan dapat dilakukan dengan menghitung rasio keuangan perusahaan, salah satu bentuk analisa tersebut adalah *earning per share* (laba per lembar saham) yang dihitung dari laba bersih di bagi dengan jumlah lembar saham biasa yang beredar.

Soediyono (1991 : 42) menguraikan bahwa “ laba per lembar saham sangat besar pengaruhnya terhadap harga pasar saham”. Meningkatnya laba per lembar saham cenderung mengakibatkan meningkatnya harga saham. Sehubungan dengan itu, setiap perusahaan akan terus berusaha untuk meningkatkan kinerjanya agar mampu menaikkan harga pasar sahamnya. Dengan demikian naiknya laba per lembar saham akan menaikkan hasil pengembalian saham (*abnormal return*) yang diperoleh investor.

Kandungan informasi atas pengumuman laba mengimplikasikan bahwa para manajer dapat menggunakan pengumuman laba sebagai isyarat perubahan penyerapan investor tentang prospek perusahaan dimasa mendatang. Dari beberapa penelitian menunjukan bahwa salah satu variabel yang menyebabkan terjadinya *abnormal return* adalah pengumuman laba perusahaan. *Abnormal return* ini cukup penting bagi pemodal, karena dengan mengetahui *abnormal return* saham pemodal dapat

menentukan strategi dalam memilih sekuritas – sekuritas yang akan dijadikan portofolionya.

Pengujian kandungan informasi dari pengumuman laba dan efisiensi pasar bentuk setengah kuat dilakukan dengan menggunakan metode studi peristiwa (*event study*). Studi peristiwa ini merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar atas suatu peristiwa informatif yang dipublikasikan sebagai pengumuman. Suatu peristiwa tentang pengumuman perubahan laba dikatakan mengandung informasi jika terdapat *abnormal return* disekitar tanggal pengumuman laba tersebut. Hal ini menunjukkan adanya reaksi pasar, tetapi tidak dijelaskan seberapa besar respon pasar tersebut sehubungan dengan besarnya dari perubahan labanya.

Berdasarkan uraian tersebut, penulis tertarik untuk meneliti tentang reaksi pasar terhadap *Earning Per Share* (EPS) perusahaan, maka penulis mengambil judul: “ **Pengaruh *Earning Per Share* Terhadap *Abnormal Return* Saham; Studi pada perusahaan dalam Indeks LQ 45 Tahun 2006 – 2010** “.

B. Rumusan Masalah

Bagaimana pengaruh informasi *Earning Per Share* terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang termasuk dalam LQ 45?

C. Tujuan Penelitian

Untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh *Earning Per Share* terhadap *abnormal return* pada perusahaan yang termasuk dalam LQ 45.

D. Manfaat penelitian

1. Bagi Penulis

Dapat memperluas pengetahuan mengenai pasar modal serta mengaplikasikan teori – teori yang telah diperoleh selama kuliah.

2. Bagi Pelaku Pasar Modal

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tentang teori pasar modal, khususnya mengenai pengaruh EPS (*Earning Per Share*) terhadap *abnormal return* sebagai bahan pertimbangan dalam proses pengambilan keputusan.

3. Bagi Akademisi

Dalam rangka pengembangan pengetahuan untuk penelitian selanjutnya hasil penelitian ini diharapkan memberikan sumbangan pengetahuan tentang *abnormal return* yang disebabkan oleh informasi dari *Earning Per Share* (EPS).