

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP  
PEMBENTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
GO PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Akuntansi**



**Disusun Oleh :**

**Gede Adhi Wirawan**

**01.23.0154**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**

**2006**

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**Nama** : Gede Adhi Wirawan  
**Nomor Pokok** : 01.23.0154  
**Universitas** : Merdeka  
**Fakultas** : Ekonomi  
**Program Studi** : Akuntansi  
**Judul Skripsi** : Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap  
Pembentukan Return Saham Pada Perusahaan  
Go Publik Di Bursa Efek Jakarta.


Malang, April 2006

**DISETUJUI dan DITERIMA**

**Ketua Program Studi,**

  
(Drs. Gaguk Apryanto, Msi)

**Pembimbing,**

  
(Dra. Sihwahjoeni, Msi)



**Dekan Fakultas Ekonomi**

  
(Drs. Maxton Sumtaky, Msi)

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP  
PEMBENTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
GO PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Dipersiapkan dan disusun oleh :**

**Gede Adhi Wirawan**

**01230154**

**Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji**

**Pada tanggal 06 Maret 2006**

**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua Penguji,**



**Dra. Sihwahjoeni, M.Si**

**Sekretaris Penguji,**



**Dra. Hj. Ambarworo H, M.Si**

**Anggota Penguji,**



**Drs. Bambang Irawan SP, M.Si**

**Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan**

**Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

**Malang, 25 April 2006**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Merdeka Malang**



**Drs. Maxion Sumtaky, M.Si**



**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**  
**PUSAT PENGAJIAN DAN PENGEMBANGAN EKONOMI TERAPAN**  
**(P<sub>3</sub>ET)**

Jl. Ters. Dieng Raya No. 57 Malang Telp. (0341) 568395 Ext. 544 Malang 65146

---

**SURAT KETERANGAN**  
**No.: 22 / P3ET / UM / VII / 2005**

Yang bertanda tangan di bawah ini. Direktur Eksekutif Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P<sub>3</sub>ET) Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa :

Nama : Gede Adhi Wirawan  
NPK : 01230154  
Prodi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi  
Universitas : Merdeka Malang  
Alamat I : -  
Alamat II : -

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan skripsi di Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P<sub>3</sub>ET) Universitas Merdeka Malang, dengan judul :

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP PEMBENTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

Demikian surat keterangan ini di buat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 15 Oktober 2005  
Direktur Eksekutif.



Sugeng Haryanto, SE, MM

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG  
FAKULTAS EKONOMI**

PROGRAM STUDI : AKUNTANSI, MANAJEMEN DAN EKONOMI PEMBANGUNAN  
STATUS : "TERAKREDITASI"

KAMPUS : JL. TERUSAN RAYA DIENG 62-64 TELP. 569395 MALANG KODE POST 65146

BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI

1. Nama Mahasiswa : GEDE ADHI WIRAWAN
2. Nomor Pokok : 01230154
3. Program Studi : Akuntansi
4. Judul Skripsi : PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP PEMERTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA
5. Tanggal Mengajukan Judul : 04 APRIL 2005
6. Pembimbing : Dra. Sihwahjoeni, Msi
7. Konsultasi : \_\_\_\_\_

TANGGAL	KETERANGAN	PARAF
30 Mei '05	Konsultasi topik, masalah & data — Bimbingan Vacuum —	
29 Nop '05	Revisi Bab: I & Bab: III	
3 Des '05	Ace Bab: I, Revisi Bab: III	
10 Des '05	Ace Bab: III	
30 Des '05	Revisi Bab: IV	
4 Jan '06	Revisi Bab: IV	
15 Jan '06	Revisi Bab: IV & Bab: V	
4 Pebr '06	Ace Bab: IV	
21 Pebr '06	Ace Bab: V	

9. Tanggal selesai menulis skripsi : 21 Februari 2006
10. Keterangan Bimbingan telah selesai : \_\_\_\_\_
11. Telah dievaluasi/di uji dengan nilai : \_\_\_\_\_

Dosen Pembimbing

Dra. Sihwahjoeni, Msi

Malang,  
Dekan,

Drs. Maxion Surtaky, Msi

Catatan : Rangkap 2

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Gede Adhi Wirawan

Nomor Pokok : 01.23.0154

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Tempat Tanggal Lahir : Singaraja, 09 Desember 1982

Alamat : Dusun Dangin Margi, Desa Pamaron, Singaraja,  
Bali.

Nama Orang Tua (Ayah) : Putu Suartha  
(Ibu) : Ketut Sumiati, Spd.

Riwayat Pendidikan : – Sekolah Dasar Negeri 2 Singaraja. Tahun  
1989 – 1994.

– Sekolah Menengah Pertama Negeri 2  
Singaraja. Tahun 1994 – 1997.

– Sekolah Mengengah Umum Negeri 2  
Singaraja, Tahun 1997 – 2001.

– Terdaftar sebagai mahasiswa di Fakultas  
Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas  
Merdeka Malang, tahun 2001 – 2006..

## **MOTTO**

“Bukanlah orang yang gagah itu yang banyak mengalahkan lawan,  
akan tetapi orang yang gagah itu ialah orang yang dapat  
menguasai hawa nafsunya diwaktu marah “

“Bukanlah kecakapan itu adalah  
pakaian yang menghiasi tubuh kita,  
namun sesungguhnya disebut kecakapan itu adalah  
orang yang memiliki ilmu pengetahuan dan berbudi pekerti yang baik.”

“Janganlah kamu memandang remeh terhadap orang lain  
karena sesungguhnya segala sesuatu itu  
mempunyai kelebihan.”

***Long Life Education***

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan rasa syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan hidayah-Nya, maka penulis dapat menyusun skripsi ini yang berjudul: **“Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Pembentukan Return Saham Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta”**.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Universitas Merdeka Malang.

Salah satu yang paling menggembirakan saya sebagai penyusun adalah kesempatan untuk menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung atas terselesainya penyusunan skripsi ini, yaitu:

1. Kepada Bapak Drs. Maxion Sumtaky, MSi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Kepada Bapak Drs. Gaguk Apriyanto, MSi., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Merdeka Malang.
3. Kepada Ibu Dra, Sihwahjoeni, MSi, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dalam menyusun skripsi ini hingga selesai dengan baik.
4. Kepada Bapak Sugeng Harianto, SE, MM., selaku pengurus BEJ Universitas Merdeka Malang terima kasih untuk data-datanya.
5. Kepada Bapak dan Ibu dosen yang telah banyak memberikan ilmu dan pengetahuan yang berharga selama penulis menyelesaikan kuliah di Universitas Merdeka Malang.
6. Kepada kedua Orangtuaku yang paling saya sayangi dan cintai, yang telah membantu saya baik dalam segi moral maupun spiritual. Yang selama kuliah telah membiayai saya hingga tamat kuliah dan



memberikan doa dan dorongan yang tidak pernah putus-putus selama menempuh pendidikan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.

7. Kepada adik-adik saya (golex n yuli) terimakasih atas doa dan dukungannya..
8. Kepada teman-teman kontrakanku (Crosing, ade, dek poh, pekak dan rama) terimakasih untuk bantuan dan dukungannya.
9. Kepada teman-temanku kelas E angkatan 2001 dan teman-temanku semua tidak bisa disebutkan satu-persatu, terimakasih semuanya.

Namun penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan pengetahuan yang dimiliki, sehingga dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik guna mendekati kesempurnaan skripsi ini.

Akhirnya besar harapan saya akan manfaat penyusunan skripsi ini untuk semua pihak yang membutuhkannya dikemudian hari.

Malang, Mei 2006

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
Halaman Judul	
Lembar Persetujuan Skripsi	
Lembar Pengesahan Skripsi	
Halaman Motto	
Kata Pengantar .....	i
Daftar Isi .....	iii
Daftar Tabel .....	vi
Daftar Gambar .....	vii
Abstraksi .....	viii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
<b>A. Latar Belakang Masalah</b> .....	1
<b>B. Permasalahan</b> .....	3
<b>C. Tujuan Penelitian</b> .....	3
<b>D. Kegunaan Penelitian</b> .....	4
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
<b>A. Informasi Akuntansi</b> .....	5
1. Peranan Informasi Akuntansi Bagi Investor .....	5
2. Penggolongan Informasi Akuntansi .....	6
<b>B. Laporan Keuangan</b> .....	7
1. Pengertian Laporan Keuangan .....	7
2. Tujuan Laporan Keuangan .....	9
3. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan .....	11
4. Keterbatasan Laporan Keuangan .....	16
5. Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan .....	16
<b>C. Investasi</b> .....	18
1. Pengertian Investasi .....	18
2. Jenis-jenis Investasi.....	22

<b>D. <i>Go Public</i></b> .....	23
<b>E. Saham</b> .....	27
1. Pengertian Saham .....	27
2. Jenis-jenis Saham .....	28
<b>F. Hasil Penelitian Terdahulu</b> .....	31
<b>G. Hipotesis</b> .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
<b>A. Definisi Operasional Variabel</b> .....	35
1. Variabel Akuntansi .....	35
2. <i>Return</i> (Hasil) Saham .....	36
<b>B. Ruang Lingkup Penelitian</b> .....	36
<b>C. Lokasi Penelitian</b> .....	37
<b>D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel</b> .....	37
<b>E. Sumber dan Jenis Data</b> .....	37
<b>F. Teknik Pengumpulan Data</b> .....	38
<b>G. Teknik Analisis Data</b> .....	38
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN</b>	
<b>A. Hasil Penelitian</b> .....	47
1. Sejarah Umum Pasar Modal .....	47
2. Gambaran Umum PT. Bursa Efek Jakarta .....	50
3. Profil BEJ .....	54
4. Laporan Keuangan .....	52
5. Gambaran Umum Perusahaan LQ45 .....	54
<b>B. Pembahasan Hasil Penelitian</b> .....	62
1. Uji Asumsi Klasik .....	63
2. Analisis Regresi Berganda .....	66
3. Uji t .....	67
4. Uji F .....	70
5. Interpretasi Hasil Penelitian .....	71

**BAB V PENUTUP**

<b>A. Kesimpulan .....</b>	<b>72</b>
<b>B. Saran-saran .....</b>	<b>73</b>

**Daftar Pustaka**

**Lampiran-lampiran**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. Data .....	55
Tabel 3. Hasil Perhitungan Dividen <i>Payout Ratio</i> .....	56
Tabel 4. Hasil Perhitungan LR .....	57
Tabel 5. Hasil Perhitungan PER .....	58
Tabel 6. Data Harga Saham dan Dividen .....	60
Tabel 7. Return Saham dan Dividen Perusahaan .....	61
Tabel 8. DPR, LR, PER dan Return Saham .....	62
Tabel 9. Matrik Korelasi antara Variabel Penelitian .....	63
Tabel 10. Nilai VIF .....	63
Tabel 11. Spearman Rank Correlation .....	65
Tabel 12. Rekapitulasi Analisis Regresi Linier Berganda .....	66
Tabel 13. Perbandingan $t_{hitung}$ dan $t_{tabel}$ .....	67
Tabel 14. Perbandingan Uji F .....	70

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Struktur Organisasi BEJ .....	53
---	----

## ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Jakarta dengan judul, Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Pembentukan Return Saham Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris apakah variabel-variabel akuntansi yang didasarkan pada laporan keuangan perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham. Sehingga para investor dapat mengambil keputusan untuk berinvestasi di perusahaan tersebut atau tidak.

Ruang lingkup penelitian ini dibatasi variabel-variabel yang mempengaruhi return saham, yaitu *Deviden Pay Out Ratio*, *Laverege Ratio* dan *Price Larning Ratio* untuk menganalisa data yang diperoleh dengan cara mencatat laporan keuangan dan indeks masing-masing perusahaan LQ 45 pada tahun 2004, laporan keuangan tersebut di harga saham dapat digunakan untuk menghitung besarnya *Deviden Pay Out Ratio*, *Leverage Ratio* dan *Price Larning Ratio*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari segi tingkat signifikasinya ternyata masing-masing variabel bebas tidak signifikan yang berarti variabel *Deviden Pay Out Ratio*, *Laverege Ratio* dan *Price Larning Ratio* tidak berpengaruh pada variabel *return* saham. Sedangkan dilihat dari angkanya *Deviden Pay Out Ratio*, *Laverege Ratio* dan *Price Larning Ratio* mempunyai pengaruh yang sangat lemah terhadap variabel return saham, karena angkanya kurang dari 50%. Untuk uji asumsi klasiknya, yaitu gejala multi kolinearitas, auto korelasi, dan heterosdastisitas tidak terjadi semua.