

**PENGUKURAN INFORMASI AKUNTANSI
UNTUK MEMPREDIKSI *RETURN* SAHAM:
STUDI TERHADAP PERUSAHAAN PEMANUFAKTURAN
DAN NON PEMANUFAKTURAN**

SKRIPSI



Oleh:

WIWIN SUPRIATIN
20010420133

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**PENGUKURAN INFORMASI AKUNTANSI
UNTUK MEMPREDIKSI *RETURN* SAHAM :
STUDI TERHADAP PERUSAHAAN PEMANUFAKTURAN
DAN NONPEMANUFAKTURAN**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**

Oleh:

**WIWIN SUPRIATIN
20010420133**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI

**PENGUKURAN INFORMASI AKUNTANSI
UNTUK MEMPREDIKSI *RETURN* SAHAM :
STUDI TERHADAP PERUSAHAAN PEMANUFAKTURAN
DAN NON PEMANUFAKTURAN**

Diajukan Oleh:

WIWIN SUPRIATIN

20010420133

Yogyakarta, 04 Januari 2007

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing



Emi Supriatni, S.P., M.Si.

Skripsi
PENGUKURAN INFORMASI AKUNTANSI
UNTUK MEMPREDIKSI *RETURN* SAHAM :
STUDI TERHADAP PERUSAHAAN PEMANUFAKTURAN
DAN NON PEMANUFAKTURAN

Diajukan Oleh:
WIWIN SUPRIATIN
20010420133

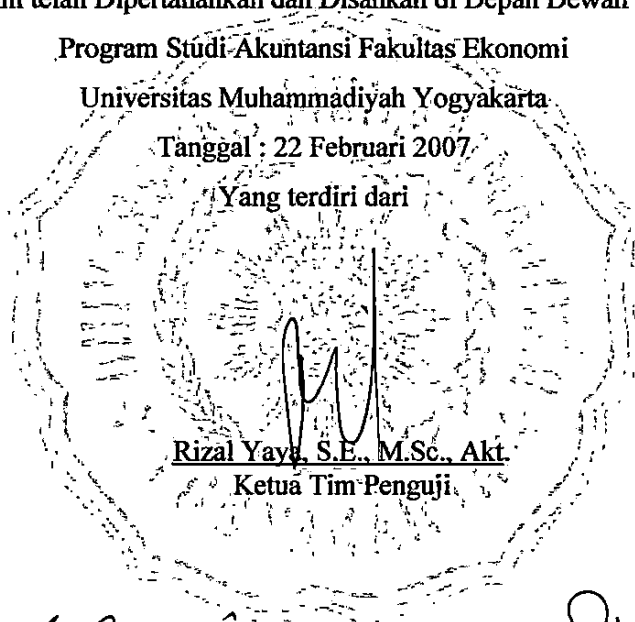
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji

Program Studi-Akuntansi Fakultas Ekonomi

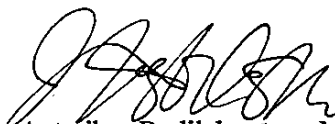
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

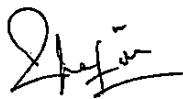
Tanggal : 22 Februari 2007

Yang terdiri dari

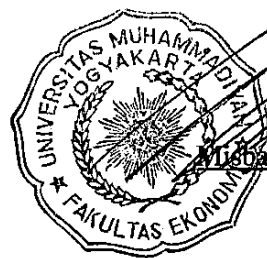



Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt.
Ketua Tim Penguji


Drs. Antariksa Budileksnana, M.M., Akt.
Anggota Tim Penguji


Erni Suryandari F, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji

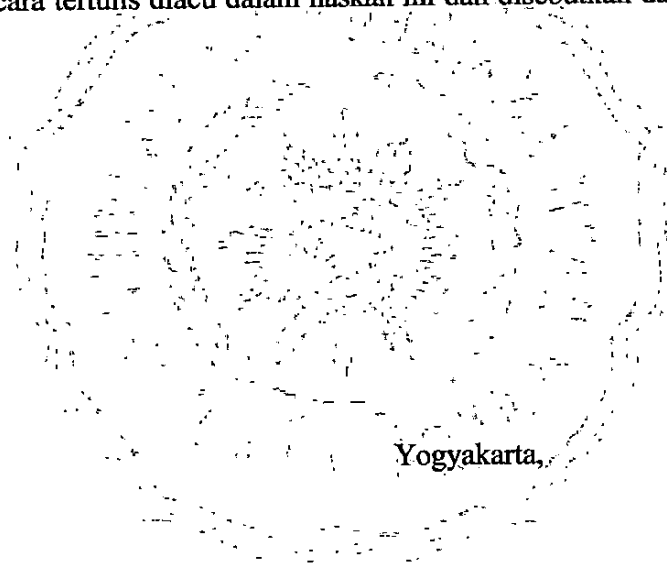
Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Mubandul Anwar, S.E., M.Si.
NIK. 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.



Yogyakarta,

2007

Penulis

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Sesungguhnya setelah kesulitan akan datang kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap"

(Qs. Al-Insyirah : 6-8)

Kupersembahkan kepada:

- ❖ Ayah dan Mamak : Makmun.N & Suliah
- ❖ Kakakku : Kak Yudial & Yuk Emi
- ❖ Adik-adikku : Hendry & Leo
- ❖ Jelek_ku : Chitra Fraghini

KATA PENGANTAR



Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan kejernihan fikiran kepada penulis, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan, dengan judul **“PENGUKURAN INFORMASI AKUNTANSI UNTUK MEMPREDIKSI *RETURN* SAHAM: STUDI TERHADAP PERUSAHAAN PEMANUFAKTURAN DAN NON PEMANUFAKTURAN”**.

Perkenankanlah penulis untuk mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan baik secara moril maupun materiil sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Terima kasih penulis ucapkan kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt. ketua tim penguji skripsi.
3. Bapak Antariksa Budileksmana, Drs., M.M., Akt. Anggota tim penguji skripsi.
4. Ibu Erni Suryandari F, S.E., M.Si. anggota tim penguji skripsi dan dosen pembimbing skripsi yang telah banyak memberikan petunjuk dan bimbingan dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Evi Rahmawati, S.E., Akt. Dosen pembimbing akademik.
6. Seluruh staff dan karyawan UMY serta dosen fakultas ekonomi yang telah memberikan pengetahuan yang berarti dan bermanfaat.
7. Ayah dan Mama' tersayang yang telah memberikan bantuan materiil, dorongan dan do'a yang sangat berharga bagi penulis

8. Kak Yudi, Dek Hendry dan Dek Leo yang memberikan dorongan dan do'a sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi ini.
9. Uwak laki dan Uwak bini yang telah banyak membantu menyelesaikan pendidikan penulis sehingga sampai ke jenjang sarjana.
10. Saudara-saudara penulis yang ada di Bangka dan Malang yang telah memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Chitra yang telah banyak memotivasi, memberikan inspirasi dan menemani penulis dalam penyelesaian skripsi ini, serta om dan tante " makasih atas do'a dan dorongannya"
12. Temen-temen kuliah; Anak-anak sadewo 45; dan Komunitas anak Bangka.
13. Sahabat-sahabat dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang setimpal atas bantuan dan jasa yang telah diberikan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	6
C. Rumusan Masalah.....	7
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Laporan Keuangan.....	9
1. Tujuan Pelaporan Keuangan.....	9
2. Pemakai dan Kebutuhan Laporan Keuangan.....	11
B. Informasi Akuntansi.....	13
C. Analisis Rasio Keuangan.....	15
D. Return Saham.....	17
E. Hubungan Rasio Keuangan dengan Return Saham.....	17
F. Pengembanaan Hipotesis.....	18
G. Hipotesis.....	20
BAB III METODA PENELITIAN.....	23
A. Data dan Seleksi Sampel.....	23
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	23
C. Sumber Data yang Digunakan.....	24
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
E. Analisis Data.....	28
1. Uji Kualitas Data.....	28
2. Analisis Regresi.....	30
3. Uji Chow.....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
A. Analisis Deskriptif.....	35

B. Uji Asumsi Klasik.....	36
1. Uji Normalitas.....	36
2. Uji Multikolinieritas.....	37
3. Uji Heteroskedastisitas.....	38
C. Analisis Data.....	38
1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	39
2. Uji Chow.....	44
D. Pembahasan.....	46
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN.....	50
A. Simpulan.....	50
B. Keterbatasan.....	51
C. Saran.....	51
DAFTAR PUSTAKA	52

ABSTRACT

This research aim to test empirical whether accounting information in the form of financial ratio can predict the stock return at manufacturing and non manufacturing company, and whether there are differences of prediction ability between them by using accounting information. Financial ratio which used in the research was *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Investment* (ROI), and *Return on Equity* (ROE). The analysis method which used was double regression. The research use empirical data from Jakarta Stock Exchange by using 131 company which consist of 61 manufacturing and non manufacturing company as the sample (2003-2004).

Based on examination result, founded that accounting information in the form of financial ratio which consist of *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Investment* (ROI), *Return on Equity* (ROE) can be useful in case of predicted stock return for the next one year but for the next two year, accounting information in the form of financial ratio doesn't useful in predicted stock return. The examination result also indicated there are differences at prediction ability of accounting information in the form of financial ratio between manufacturing and non manufacturing.

Keywords: accounting information, financial ratio, stock return, Cumulative abnormal return, manufacturing and non manufacturing.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menguji secara empiris apakah informasi akuntansi dalam bentuk rasio keuangan dapat memprediksi return saham pada perusahaan pemanufakturan dan nonpemanufakturan, dan apakah terdapat perbedaan kemampuan prediksi antara kedua jenis perusahaan tersebut dengan menggunakan informasi akuntansi. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Investment* (ROI), *Return on Equity* (ROE). Metode analisis yang digunakan adalah regresi berganda. Penelitian ini menggunakan data empiris dari Bursa Efek Jakarta dengan sampel sebanyak 131 perusahaan terdiri dari 61 perusahaan manufaktur dan 70 perusahaan nonmanufaktur (2003-2004).

Berdasarkan hasil pengujian, ditemukan bahwa informasi akuntansi dalam bentuk rasio keuangan yang diwakili *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Investment* (ROI), *Return on Equity* (ROE) dapat bermanfaat dalam memprediksi return saham untuk periode satu tahun kedepan sedangkan untuk periode dua tahun kedepan informasi akuntansi dalam bentuk rasio keuangan tidak bermanfaat dalam memprediksi return saham. Hasil pengujian juga menunjukkan terdapat perbedaan pada kemampuan prediksi informasi akuntansi dalam bentuk rasio keuangan yang signifikan antara perusahaan pemanufakturan dan nonpemanufakturan.

Keywords: Informasi akuntansi, Rasio keuangan, Return saham, cumulative abnormal return, manufaktur dan non manufaktur