



**PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN NILAI BUKU EKUITAS  
PERUSAHAAN TERHADAP  
HARGA SAHAM PERUSAHAAN**

**SKRIPSI**

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



**Oleh:**

**GALIH ENGGAR WIDIGDA  
20030420213**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN NILAI BUKU EKUITAS**  
**PERUSAHAAN TERHADAP**  
**HARGA SAHAM PERUSAHAAN**



Barbara Gunawan, S.E., M.Si  
NIK:143050

Tanggal: 21 Februari 2008

**SKRIPSI**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN NILAI BUKU EKUITAS  
PERUSAHAAN TERHADAP  
HARGA SAHAM PERUSAHAAN**

Diajukan Oleh

GALIH ENGGAR WIDIGDA

20030420213

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 22 Mei 2008  
Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.  
Ketua Tim Penguji



Dra. Ietje Nazaruddin, M.Si.  
Anggota Tim Penguji



Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Taufiq Anwar, S.E., M.Si.  
NIK: 143 014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan 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. Apabila dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya siap menerima sanksi dari Universitas Muhammadiyah Yogyakarta sesuai dengan peraturan yang berlaku.

"Perubahan zaman akan menghancurkan kita kalau ilmu dan wawasan kita tidak berubah lebih cepat daripada perubahan itu"

(Abraham Lincoln)

"Sukses berjalan dari satu kegagalan ke kegagalan yang lain, tanpa kita kehilangan semangat"

(W. A. Rance)

"Kegagalan dapat dibagi menjadi dua sebab, yakni orang yang berpikir tapi tidak bertindak, dan orang yang bertindak tapi tidak berpikir"

(General Colin Powell)

"Tidak ada rahasia untuk menggapai sukses, sukses itu dapat terjadi karena persiapan, kerja keras dan mau belajar dari kegagalan"

(Al-Maidah: 2)

"Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri"

(HR. Muslim dari Abu Hurairah)

"Sesungguhnya Allah tidak melihat rupa dan harta kamu sekalian akan tetapi melihat kepada hati dan amal perbuatan kamu sekalian"

MOTTO

## *PERSEMBAHAN*

*Karya ini kupersembahkan kepada:*

- 1. Allah SWT dan Rosulullah*
- 2. Bapak dan Ibu tercinta*
- 3. Kakak dan Adikku tersayang*
- 4. Sahabat-sahabat terbaikku*
- 5. Almamaterku*

## SPECIAL THANKS TO

Seiring rasa syukur kepada Allah SWT yang selalu memberikan kenikmatan, Atas motivasi dan semangat yang diberikan oleh orang-orang terdekat dihati dan kehidupanku, kupersembahkan karya ini kepada:

- ❶ Bapak dan Ibunda tercinta, dalam do'a, kesabaran dan kasih sayang yang selalu terlimpahkan untuk anakmu, selalu mendidikku, memberikan motivasi dan segala-galanya untukku tidak ada kata yang pantas selain terimakasih yang tak terkira.
- ❷ Mbakku Akhirta Atikana; makasih pinjaman komputere dan nasehatnya, (Cepetan nikah, Ingat umurmu smakin hari smakin tambah lho), Adikku Bagus A.H. ( Smoga kamu menjadi anak yang berguna bagi semua, berbakti dan dapat dibanggakan orang tua., ayo Bro seng smangat kuliahhe).
- ❸ Om kin Sekeluarga (matursuwon motivasi kalian nasehatipun, Ita Unik, Angger smoga kalian menjadi anak yang Sholeh, berguna dan berbakti pada orang tua).
- ❹ My Big Family ; Pak dhe, budhe, paklik kalian bulik lan sedoyo saudara sepupu (matur suwon wejangan, semangat lan sedoyonipun).
- ❺ Sahabat-sahabat terbaikku Ayik bin PEYEK (ayo kuliah sek bener rampungke skripsine, ora ngurusi motor terus..ayo kita bersyishia ria), Andri al SODRI (kabari aq nek pendadaran dan tetap smangat teman), Udin muh BODEN (makasih atas smuanya bro dan kudoakan smoga tetap sukses), Ardian surRECO (kuliah yang smangat teman, jangan main melulu..bahagiakan orang tuamu), Arif SURREP (kok gak pernah ngumpul tho, Sukses bro) terimakasih untuk sebuah persahabatan yang

☛ Pak Heri, Lek Yatno, Chandra, Yudha, Eko dan Semua teman-teman

"Daxi 2003" yang telah banyak memberikan masukan yang sangat berguna bagiku, terima kasih atas bantuannya baik lahir maupun batin, terus kompak...? HWA(kgk gak pernah balas smsku ta...ma kasih ya dah mauampir dihati, kutunggu telponmu)

☛ Teman-teman seperjuangan skripsi: Mas BOVO (Akhirnya aq selesai juga, ma kasih bantuane dan thanks Bro sop buntute), Didi ayo smangat, yannuar, Romi, dan semuanya...terimakasih.

☛ Teman-teman seperjuangan di Bikers Brotherhood : Taufiq "Ndon" Hidayat (ayo rampunke kulihahe, ora pacaran wae), Kang Hury Cripnku, Untunku, Cobal tarp, kang yatno, Lek Umar dan semuanya (ayo kita bangun solidaritas dan persaudaraan, khalan bagiuwan dari perjalaman panjang hidupku yang membuatku lebih dewasa), Roy ndret, Tommy, okky, Imam, Yannuar, Andik, Mesir, sofikfin, Arpin,

Mafjud, Jazuli: (ma kasih supportnya), Buat Wulan (kutunggu kamu sampai kppanpun....Thanks, kamu penambah smangat hidupku)

☛ Keluarga besar Kost; Mas Harun, Mbak Vita, Wisnu, Mbak Wida, dan Mbah Murdho sekeuarga (ma kasih karena gaffh dah boleh kost disana), Gitun Sundurul dan Judy (khalan semua membuat aq kangen dan betah dikost), Aan dan Hermi (ma kasih banget kawan dah mau nemenin sampai aq selesai, thanks bro ayo tetap smangat le skripsi pendadaran jo lafi ngabar...?kapan main kerumahmu lagi)

☛ Semua dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, khususnya dosen Akuntansi yang telah membimbing dan mendidikku selama kuliah di UMY.

☛ Shogun Biru G 3436 NC yang selalu ada disaat suka dan duka dijogja.



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum, wr, wb.*

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya berupa kenikmatan iman dan islam yang tak ternilai harganya. Sebab dengan seijin-Nya-lah perjuangan didalam penyusunan skripsi yang berjudul: **“PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN NILAI BUKU EKUITAS PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN”** akhirnya dapat terselesaikan. Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan bagi umatnya sampai akhir zaman.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari semua pihak yang telah membantu penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Ahim Abdurahim, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik dan juga selaku Ketua Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing penulis dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ibu Dra. Tetje Nazaruddin, M.Si., dan Ibu

6. Seluruh dosen dan staf karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Bapak dan Ibu yang telah mendo'akanku dan memberikan semangat serta motivasi yang besar sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Kakak dan adikku yang telah mendo'akan dan memberi motivasi kepadaku.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu dalam kesempatan ini.

Penulis menyadari bahwa masih ada kekurangan dalam sistematika maupun isi yang terdapat didalamnya. Oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan untuk memperbaiki penyusunan karya tulis berikutnya. *Inshaallah* skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak dan segala bantuan moril maupun materiil yang telah diberikan kepada penulis semoga mendapat balasan dari Allah SWT. Amin..

*Wassalamu'alaikum, wr, wb.*

Yogyakarta, 23 Mei 2008

GalihEnggar Widigda

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
INTISARI.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Relevansi Nilai.....	9
2. Relevansi Nilai Laba Akuntansi dan Nilai Buku Ekuitas.....	10
3. Koefisien Respon Laba Akuntansi.....	12
4. Koefisien Respon Laba Akuntansi dan Nilai Buku Ekuitas.....	13
5. Pengujian Relevansi Nilai pada Pasar yang tidak Efisien.....	15
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	16
C. Model Penelitian.....	27
BAB III METODA PENELITIAN.....	28

C. Jenis Data .....	29
D. Teknik Pengumpulan Data .....	29
E. Definisi dan Pengukuran Variabel .....	29
F. Teknik Analisis Data.....	32
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>34</b>
A. Gambaran Umum Subyek Penelitian .....	39
B. Analisis Deskriptif.....	39
C. Uji Asumsi Klasik .....	41
D. Uji Hipotesis.....	46
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....</b>	<b>66</b>
A. Simpulan.....	66
B. Saran.....	68
C. Keterbatasan Penelitian .....	68

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Proses Pemilihan Sampel .....	39
Tabel 4.2. Analisis Deskriptif.....	40
Tabel 4.3. Hasil Uji Autokorelasi.....	41
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
Tabel 4.5. Hasil Uji Nilai Regresi Berganda Persamaan I .....	46
Tabel 4.6. Hasil Uji Nilai Regresi Berganda Persamaan II.....	47
Tabel 4.7. Hasil Uji Nilai Regresi Berganda Persamaan III .....	49
Tabel 4.8. Hasil Uji Nilai Regresi Berganda Persamaan IV .....	51
Tabel 4.9. Hasil Uji Nilai F Persamaan Regresi I .....	56
Tabel 4.10. Hasil Uji Nilai F Persamaan Regresi II .....	57
Tabel 4.11. Hasil Uji Nilai F Persamaan Regresi III.....	58
Tabel 4.12. Hasil Uji Nilai F Persamaan Regresi IV .....	58
Tabel 4.13. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi I.....	59
Tabel 4.14. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi II.....	60
Tabel 4.15. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi III .....	60
Tabel 4.16. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi IV .....	61

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian.....	27
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas.....	42
Gambar 4.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	45

## ABSTRACT

This research aimed at examining the effects of accounting profit and the companies' equity book value and some of the control variables towards the share values of the companies. The controlled variable of the research was the company size, the company growth, and the company profitability. This research was the replica of the previous research conducted by Zahroh and Siddhiarta (2006), who found that the accounting profit and the equity book value affected the company share values.

The observed population in this research was the manufacture companies listed and registered in the Jakarta Stock Exchange during the year of 2000-2005. The samples were chosen by using the purposive sampling technique. The number of the samples in this research was 99 companies.

The result of the research showed that the accounting profit and the company equity book values gave significant effects and positively correlated the company share values. The result of the research by entering the controlled variable showed that the company accounting profits significantly affected and positively correlated the company share values based on the company size, profitability, and the company growth but the equity book value did not influence the company share values based on the company size, profitability, and the growth of the company.

**Keyword:** Profit Respond Coefficient, Book Value Respond Coefficient, Company Size, Company Growth, and the Company Profitability.

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh laba akuntansi dan nilai buku ekuitas perusahaan dan beberapa variabel kontrolnya terhadap harga saham perusahaan. Variabel kontrol dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan, pertumbuhan perusahaan, dan profitabilitas perusahaan. Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Zahroh dan Siddharta (2006), yang menemukan laba akuntansi dan nilai buku ekuitas berpengaruh terhadap harga saham perusahaan.

Populasi yang diamati dalam penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2000-2005. Pemilihan sampel dalam penelitian ini dengan menggunakan metoda *purposive sampling*. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 99 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan laba akuntansi dan nilai buku ekuitas perusahaan berpengaruh signifikan dan berhubungan positif dengan harga saham perusahaan. Hasil penelitian dengan memasukkan variabel kontrol didapatkan hasil bahwa laba akuntansi perusahaan berpengaruh signifikan dan berhubungan positif dengan harga saham perusahaan berdasar ukuran, profitabilitas, dan pertumbuhan perusahaan tetapi nilai buku ekuitas tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan berdasar ukuran, profitabilitas, dan pertumbuhan perusahaan.

**Kata Kunci:** Koefisien Respon Laba, Koefisien Respon Nilai Buku, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, dan Profitabilitas Perusahaan