

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN LABA
TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
YANG TERMASUK INDEKS LQ-45**

SKRIPSI



Oleh
MOEHAMAD THAMI
20020410333

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN LABA
TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
YANG TERMASUK INDEKS LQ-45

Diajukan oleh

MOEHAMAD THAMI
20020410333

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Ditulis di Samarinda, S.E.M.SI

Tanggal 06 April 2006

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN LABA
TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
YANG TERMASUK INDEKS LQ-45

Diajukan oleh

MOEHAMAD THAMI
20020410333

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 27 April 2006

Yang terdiri dari

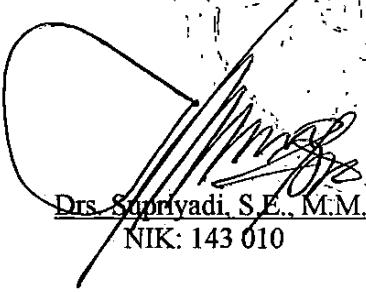
Ketua



Rita Kusumawati, S.E., M.Si.

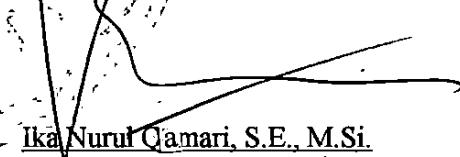
NIK: 143.059

Anggota



Drs. Supriyadi, S.E., M.M.

NIK: 143 010



Ika Nurul Qamari, S.E., M.Si.

NIK 143 058

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



M. Shabul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

KATA PENGANTAR



اللَّمَعْلُومُ مِنْ دِرْبِ الْمُوْرَكَّبَاتِ

Alhamdulillahirabbil'alamin, Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah S.W.T atas limpahan rahmat, anugrah, hidayah dan karunia tiada terkira sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Pengumuman Laba Terhadap Asimetri Informasi Pada Perusahaan yang Termasuk Indeks LQ-45”** dengan baik sekalipun berbagai rintangan menyertainya. Shalawat serta salam semoga selalu tercurah kepada baginda tercinta Nabiullah Muhammad SAW yang telah membimbing kita dengan ajaran pencerahan, serta do'a dan safatnya yang kita semua harapkan di akhirat kelak.

Dalam penyusunan skripsi ini ditemui kendala dan kesulitan yang sehingga penulis menyadari masih banyak kekurangan, baik dalam penyajian maupun bentuk disebabkan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki, akan tetapi berkat petunjuk, dorongan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Misbachul Anwar, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO dan PERSEMAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori	7
1. Laporan Keuangan	7
2. Pengumuman laba	10
3. Kandungan Informasi Laba	11
4. Asimetri Informasi.....	13
5. Teori Bid-Ask Spread.....	15
B. Penelitian Terdahulu dan Hipotesis.....	18
C. Model Penelitian	22
BAB III. METODA PENELITIAN	24
A. Objek Penelitian	24
B. Jenis Data1	24

C.	Teknik Pengambilan Sampel.....	24
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	25
E.	Definisi Operasional Variabel	26
F.	Uji Kualitas Data.....	27
1.	Uji Multikolinearitas	27
2.	Uji Heterokedastisitas	27
3.	Uji Normalitas	28
G.	Analisis Data	28
1.	Analisis Regresi	28
2.	Uji Hipotesis	32
BAB IV.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	34
B.	Analisis Deskriptif.....	35
C.	Uji Asumsi Klasik	38
D.	Analisis Data (Uji Hipotesis)	44
E.	Pembahasan (interpretasi).....	49
BAB V.	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	54
A.	Kesimpulan.....	54
B.	Saran.....	55
<i>© Keterbatasan Penelitian</i>		--

DAFTAR TABEL

3.1. Prosedur Pemilihan Sampel	25
4.1. Daftar Sampel Perusahaan	35
4.2. Hasil Statistik Deskriptif	36
4.3. Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	39
4.4. Hasil Pengujian Heterokedastisitas	41
4.5. Hasil Pengujian Normalitas	43
4.6. Hasil Analisis Regresi SPREAD dan ASIN	45
4.7. Hasil Uji Beda 2 Parameter	47

DAFTAR GAMBAR

DAFTAR GAMBAR

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengumuman laba terhadap asimetri informasi. Informasi memegang peranan penting terhadap transaksi perdagangan di pasar modal. Pengumuman laba merupakan informasi yang terpenting untuk menyampaikan informasi akuntansi dan kinerja perusahaan di masa yang akan datang. Sehingga dapat menurunkan tingkat asimetri informasi diantara partisipan pasar. Beberapa penelitian terdahulu menunjukan bahwa selama periode sebelum pengumuman laba asimetri informasi meningkat. Hal ini disebabkan oleh probabilitas dealer yang tinggi menghadapi pedagang yang berinformasi dengan pengetahuan yang tinggi tentang laba. Selama periode setelah pengumuman laba asimetri informasi juga meningkat, ini disebabkan oleh perbedaan kemampuan partisipan pasar dalam menterjemahkan kinerja perusahaan yang tercermin pada laba yang diumumkan.

Sampel pada penelitian ini terdiri dari 18 perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta periode 2003-2004, dan menggunakan metode *purposive sampling*. Bid-Ask Spread digunakan sebagai dasar mendapatkan residual dari variabel-variabel kontrol yaitu PRICE, TRANS, VAR, dan DEPTH sebagai proksi asimetri informasi. Kemudian untuk menyakinkan bahwa asimetri informasi yang terjadi benar-benar karena pengaruh pengumuman laba, maka pengumuman laba diproksi oleh perubahan laba lalu diregresi dengan asimetri informasi.

Hasil penelitian ini secara statistik menunjukan bahwa pengumuman laba tidak berpengaruh signifikan terhadap asimetri informasi (ASIN). Hasil ini tidak mendukung hipotesis pertama. Sedangkan hasil menggunakan uji 2 beda rerata, asimetri informasi normal dengan adanya pengumuman laba, sebelum dan setelah pengumuman laba artinya tidak meningkat ataupun menurun. Sehingga hasil ini tidak mendukung hipotesis 2, 3, dan 4.

1-1 Bid-ask spread asimetri informasi

ABSTRACT

The research aim to test earning announcement effect on information asymmetry. Information play a part important to commerce transaction in capital market. Earning announcement represent all important information to submit accounting information and company performance in the future. So that can degrade information asymmetry storey, level among market participant. The empirical researches also implied that for period before earning announcement the level information asymmetry increase. It is because of high dealer probability face merchant which have information to with high knowledge about profit. For period after earning announcement the level information asymmetry increase too, this because of difference ability of market participant in translating company performance which is mirror at announced earning.

The Sampel at this research consist of 18 company which is the included in LQ 45 index in Jakarta Stock Exchange period 2003-2004, and use sampling purposive method. Bid-Ask Spread used as by base get residual from variable control that is PRICE, TRANS, VAR, and DEPTH as information asymmetry proxy. Then to be sure that information asymmetry is true caused by earning announcement effect, hence earning announcement proxied by earning change (ΔEPS), this research regress with information asymmetry (ASIN).

The Result of this research statistically show that earning announcement do not have an effect on signifikan to information asymmetry (ASIN). This Result not support first hypothesis. While result use test two difference means, formation asymmetry normal with the existence of earning announcement, before and after earning announcement its meaning do not mount downhill and or. So that result of this not support hypothesis 2, 3, and 4.