

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN LABA**  
**TERHADAP ASIMETRI INFORMASI**  
**PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERCATAT**  
**DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Oleh:

**Amalia Ratna Insani**

**20030410207**

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

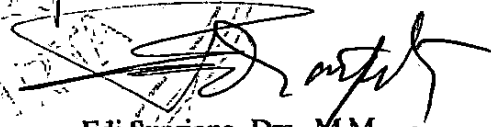
Tanggal, 12 November 2007

Yang Terdiri dari

  
**Arni Surwanti, Dra., M.Si**

Ketua Tim Penguji

  
**Muhammad Imam Bintoro, S.E., M.Sc**  
Anggota Tim Penguji

  
**Edi Supriono, Drs., M.M**  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
**Mirbahul Anwar, S.E., M.Si**

NIK:143 014

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nma : Amalia Ratna Insani

No. Mahasiswa : 20030410207

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN LABA TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA“ tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diceritakan oleh orang lain, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

## Motto Dan Persembahan

### Motto

*Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah suatu kaum hingga kaum itu merubah apa yang ada pada diri mereka sendiri. Sesungguhnya Allah Maha Mendengar Lagi Maha Mengetahui.*

*(Q. S Al-Anfaal ayat 53)*

*Berangkatlah kamu baik dalam keadaan merasa ringan maupun merasa berat, dan berjihadlah dengan harta dan dirimu di jalan Allah. Yang demikian adalah lebih baik bagimu jika kamu mengetahui.*

*(Q. S At-taubah ayat 41)*

*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain.*

*(Q. S Al-Insyirah ayat 6-7)*

*Karya kecil ini kupersembahkan*

*Kepada:*

*Ayah dan Ibuku Tercinta*

*Adik-adikku Tersayang*

*Juga untuk seseorang yang telah tulus dan ikhlas*

*memberikan motivasi dan pendewasaan diri*

*terima kasih banyak buat kamu*

*Baktiku kepada Agama, Almamater, Nusa dan Bangsa*

## Anna mo ngucapin Terimakasih kepada:

♥ Allah SWT yang telah memberikan ridhoNya dan segala karuniaNya sehingga aku dapat menyelesaikan kuliahku dan dapat membahagiakan kedua orang tuaku.

♥ Bapak dan Ibu tersayang, terimakasih atas segala cinta dan sayangNya yang begitu besar kepadaku. Perhatian dan pengorbanan yang telah kalian berikan kepadaku membuat aku dapat menjadi seorang yang lebih berarti didalam agama, dalam kehidupanku, dan untuk masa depanku. Anna sayang bapak dan ibu....

♥ Buat para dosenku yang cantik2 n ganteng2, mba ria (assisten BEJ), Mas Dirman, temen2 di PPM n PPE, n para dosen pengujiku yang baik hati. Makasih atas semuanya.....

♥ Adik-adikku tersayang, Wildan Mukhalad (Dawir) n Ahmad Muslim Baikhaqi (C\_Beh). Mba berharap kalian bisa menjadi seseorang yang bisa dibanggakan oleh kedua orang tua dan menjadi orang yang berhasil dimasa depan kalian nanti. Semangatlah Dawir n Beh....

♥ Keluarga besar di Merden (Mbah Putri, Lik Rok, Lik Iton, Lik Sri, Lik Muk, Tulus, Vra, Lik Toso, Lik Bowo dan saudaraku yang lain yang tak bisa kusebutkan namanya satu persatu disini). Untuk Keluarga besar di Banjar (Pa'de Wasis, Pa'de Mugri, Lik Nung, Om Karno, Tante Wiwin, Dilla, dll). Makasih buat support dan perhatian yang sangat berarti dari kalian semua.

♥ SepuZku (Asep, Dilla, Pito, Dina, TaZ, Inda, Fandi, Tomi, YoZ), makasih buat semuanya. Moga persaudaraan kita terus terjaga dengan baik.

♥ Udo Budikku yang selama ini telah menemani, mewarnai n mengisi kehidupanku. Makasih udah memberikan support, pendewasaan diri, semangat, kesabaran, doa, n kebersamaan dengan tulus dan ikhlas. Moga ini akan menjadi awal yang indah untuk masa depan kita

n smoga kita bisa mewujudkan impian kita berdua demi kebahagiaan. smoga apa yang telah kita jalani selama ini selalu mendapatkan ridho dari Allah SWT. I luv u.....

♥ Keluarga besar Udo (Alm. Babe, Mami, D\_Resti, D\_Vta, Mba Lia, n Bude Tin), makasih atas dukungannya. Semoga semua ini gak akan berhenti sampai disini.

♥ My best friend, Agustiarini Purwaningsih. Akhirnya aku lu2s, Rin. Makasih banget atas dorongan, semangat, bantuan n motivasinya. Semoga persahabatan kita takan pernah putus. Perjuangan kita belum selesai sampai disini, masih banyak yang harus kita raih. Semangat... Rin. Juga untuk Keluarga rinie (Mbah Putri, Mbah Kakung, Lek Na2, n Lek fitri), makasih atas motivasinya n semuanya.

♥ Buat EZnd n teZh. Kebaikan n kekompakan kita dulu gak akan kulupakan. Semoga suatu saat nanti kita bisa berkumpul lagi.

♥ Buat Jutex, gak nyangka kita bisa wisuda bareng. Moga ini jadi awa! yang baik buat kita.

♥ Buat temen2 Koz Nusantara 212 (Nenk Lia, Mba Astri, Nora, Eka, D\_Ida, Mba Eniex, Mba Galuh, Mba Ira, Ne2nk, Mba Puri, Mba Ida, Mba Acit, Mba La2, etc) yang pada "gila abiz", aku harap kita semua bisa menjadi orang yang berhasil n gak gila kaya' dulu. I Miss U All guys.....

♥ Kanggo kanca2ku nang Merden (Dian, Widie, Tria, Dani, Johan (Bejo)), thank's nggo persahabatane selanase iki.

♥ Komunitas Manajemen D'03 n Manajemen '03, semoga silaturahmi kita tetap terjaga.

♥ Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga amal kebaikan dan segala bimbingan serta bantuan yang telah diberikan kepada penulis, mendapat imbalan pahala dari Allah SWT. Amin...

## INTISARI

Penelitian ini menyelidiki pengaruh pengumuman laba mempengaruhi terhadap asimetri informasi. Kebijakan konvensional biasanya mengasumsikan bahwa informasi akuntansi dan pengungkapan informasi perusahaan secara spesifik akan mengurangi tingkatan asimetri informasi. Beberapa penelitian empiris mengungkapkan bahwa pencarian lebih banyak di hari perusahaan menerbitkan laporan keuangan mereka, tingkatan asimetri informasi yang ditandai oleh penurunan peserta pasar. Kemunduran ini yang ditandai oleh menurunnya spread. Penelitian empiris juga menyiratkan itu untuk periode sebelum pengumuman laba, tingkatan asimetri informasi meningkat. Hal ini disebabkan oleh beberapa investor mempunyai informasi non-publik untuk mengantisipasi mendapat pengumuman laba. Untuk periode setelah pengumuman laba, tingkatan asimetri informasi juga meningkat. Peningkatan ini dipengaruhi oleh perbedaan kemampuan investor untuk memproses pengumuman laba. Penelitian ini menguji apakah pengumuman laba berdampak pada asimetri informasi. Lebih lanjut, penelitian menguji bergerakaknya tingkatan asimetri informasi di sekitar tanggal pengumuman laba, yang terdiri dari, sebelum pengumuman laba, di hari pengumuman laba, dan setelah pengumuman laba.

Banyaknya perusahaan yang diambil sebagai sampel dalam penelitian meliputi sekitar 24 perusahaan, yang telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2004 sampai 2005. Uji hipotetis dilakukan dengan menerapkan metoda data yang disatukan, yang diambil dari suatu periode penelitian 2004 hingga 2005. Bid-Ask spread digunakan sebagai dasar untuk mendapatkan residual yang digunakan sebagai proksi tingkatan asimetri informasi (ASIN). Residual diambil dari regresi Bid-Ask Spread dan variable kontrol, yaitu PRICE, TRANS, VARIAN, DEPTH. Kemudian, untuk meyakinkan bahwa asimetri informasi benar disebabkan oleh pengaruh pengumuman laba, penelitian ini meregres pengumuman laba (diproksi oleh perubahan laba ( $\Delta$ EPS)) terhadap ASIN (diproksi oleh residual).

Hasil menunjukkan bahwa variabel kontrol secara statistik tidak berpengaruh signifikan terhadap spread, dan perubahan laba ( $\Delta$ ASIN) secara statistik tidak berpengaruh signifikan terhadap asimetri informasi. Hasil ini tidak mendukung hipotesis yang pertama. Uji hipotetis menggunakan t-test beda dua rerata menunjukkan bahwa periode sebelum pengumuman laba, di hari pengumuman laba, dan setelah pengumuman laba, asimetri informasi normal. Hasil ini menunjukkan bahwa tidak sesuai antara hipotesis dan hasil. Yang berarti hasil tidak mendukung hipotesis (2, 3, dan 4).

## **ABSTRACT**

*This research investigates earning announcement effect on information asymmetry. The conventional wisdom generally assumes that the accounting information and firm's specific information release will reduce the level of information asymmetry. Some empirical researches was implied more finding that at the day of the firm publishes their financial statement, the level of information asymmetry perceived by market participant declines. This decline indicated by lower spread. The empirical researches also implied that for period before earning announcement, the level of information asymmetry increase. It's caused by some investor have non-public information to anticipated earning announcement. For period after earning announcement, the level of information asymmetry increase too. This increase affected by investor's ability difference to process earning announcement. This research examines whether earning announcement impact information asymmetry. Further, the research examines the movement of the level of information asymmetry around earnings announcement date, that is, before earning announcement, at the day of earnings announcement, and after earning announcement.*

*The number of companies taken as samples in the research cover about 24 companies, listed at Jakarta Stock Exchanged from 2004 until 2005. The hypothetical test was conducted by implementing pooled data method, taking a research period 2004 till 2005. Bid-Ask Spread used to be base to get residual as proxy the level of information asymmetry (ASIN). Residual taken from regression Bid-Ask Spread and control variables, that is PRICE, TRANS, VARIAN, DEPTH. Then, to be sure that information asymmetry is true caused by earning announcement effect, this research regress earning announcement (proxied by earning changed ( $\Delta$ EPS)) on ASIN (proxied by residual).*

*The result show that control variables statistically not significant effect spread, and earning changed (ASIN) statistically not significant effect information asymmetry. This result not supports the first hypothesis. The hypothetical test used t-test two different means show that the period before earning announcement, the day of earning announcement, and after earning announcement, information asymmetry normal. This result inconsistence between result and hypothesis. It's means the result not supports hypothesis (2, 3, and 4).*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul "ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN LABA TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberi bimbingan dan arahan kepada penulis.
4. Bapak Muhammad Imam Bintoro, S.E. M.Sc. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis ini menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 3 Oktober 2007  
Penulis

Amalia Ratna Insani



## ABSTRACT

*This research investigates earning announcement effect on information asymmetry. The conventional wisdom generally assumes that the accounting information and firm's specific information release will reduce the level of information asymmetry. Some empirical researches was implied more finding that at the day of the firm publishes their financial statement, the level of information asymmetry perceived by market participant declines. This decline indicated by lower spread. The empirical researches also implied that for period before earning announcement, the level of information asymmetry increase. It's caused by some investor have non-public information to anticipated earning announcement. For period after earning announcement, the level of information asymmetry increase too. This increase affected by investor's ability difference to process earning announcement. This research examines whether earning announcement impact information asymmetry. Further, the research examines the movement of the level of information asymmetry around earnings announcement date, that is, before earning announcement, at the day of earnings announcement, and after earning announcement.*

*The number of companies taken as samples in the research cover about 24 companies, listed at Jakarta Stock Exchanged from 2004 until 2005. The hypothetical test was conducted by implementing pooled data method, taking a research period 2004 till 2005. Bid-Ask Spread used to be base to get residual as proxy the level of information asymmetry (ASIN). Residual taken from regression Bid-Ask Spread and control variables, that is PRICE, TRANS, VARIAN, DEPTH. Then, to be sure that information asymmetry is true caused by earning announcement effect, this research regress earning announcement (proxied by earning changed ( $\Delta$ EPS)) on ASIN (proxied by residual).*

*The result show that control variables statistically not significant effect spread, and earning changed (ASIN) statistically not significant effect information asymmetry. This result not supports the first hypothesis. The hypothetical test used t-test two different means show that the period before earning announcement, the day of earning announcement, and after earning announcement, information asymmetry normal. This result inconsistence between result and hypothesis. It's means the result not supports hypothesis (2, 3, and 4).*

## **KATA PENGANTAR**

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul "ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN LABA TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberi bimbingan dan arahan kepada penulis.
4. Bapak Muhammad Imam Bintoro, S.E. M.Sc. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis ini menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB I      PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II     TINJAUAN PUSATAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Laporan Keuangan.....	8
2. Pengumuman Laba.....	10
3. Hubungan Laporan Keuangan Laba.....	11

	4. Asimetri Informasi.....	12.
	5. Teori Bid-Ask Spread.....	13
	B. Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis.....	15
	C. Model Penelitian.....	20
<b>BAB III</b>	<b>METODA PENELITIAN.....</b>	<b>21</b>
	A. Obyek Penelitian.....	21
	B. Jenis Data.....	21
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	21
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	23
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
	1. Variabel dependen.....	24
	2. Variabel independent.....	24
	F. Uji Asumsi Klasik.....	24
	1. Normalitas.....	25
	2. Multikolinieritas.....	25
	3. Heterokedastisitas.....	25
	G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	26
	1. Teknik Analisis Data.....	26
	2. Pengujian Hipotesis.....	30
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>33</b>
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	33
	B. Analisis Deskriptif.....	35
	C. Uji Asumsi Klasik.....	39

	A. Normalitas.....	39
	B. Multikolinieritas.....	41
	C. Heterokedastisitas.....	44
	D. Analisis Data (Uji Hipotesis).....	49
	1. Uji Hipotesis 1.....	49
	2. Uji Hipotesis 2, 3, dan 4.....	54
	E. Pembahasan (Interprestasi).....	58
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN.....</b>	<b>65</b>
	A. Simpulan.....	65
	B. Saran.....	66
	C. Keterbatasan.....	66

## DAFTAR TABEL

3.1	Prosedur Pemilihan Sampel .....	22
4.1	Sampel Data Perusahaan Kecil .....	34
4.2	Sampel Data Perusahaan Besar .....	34
4.3	Rerata dan Standar Deviasi SPREAD, Variabel Kontrol, ASIN, dan $\Delta$ EPS Pada Perusahaan Besar .....	35
4.4	Rerata dan Standar Deviasi SPREAD, Variabel Kontrol, ASIN, dan $\Delta$ EPS Pada Perusahaan Kecil .....	35
4.5	Hasil Uji Normalitas Pada Perusahaan Besar .....	40
4.6	Hasil Uji Normalitas Pada Perusahaan Kecil .....	40
4.7	Hasil Uji Multikolinieritas Pada Perusahaan Besar .....	42
4.8	Hasil Uji Multikolinieritas Pada Perusahaan Kecil .....	43
4.9	Hasil Uji Heterokedastisitas Pada Perusahaan Besar .....	45
4.10	Hasil Uji Heterokedastisitas Pada Perusahaan Kecil .....	46
4.11	Hasil Regresi SPREAD dan ASIN Pada Perusahaan Besar .....	50
4.12	Hasil Regresi SPREAD dan ASIN Pada Perusahaan Kecil .....	51
4.13	Hasil Uji Beda 2 Rerata Pada Perusahaan Besar dan Perusahaan	