

**PENGARUH PENGUMUMAN LABA AKUNTANSI  
TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM  
KELOMPOK LQ45 DI BEI**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana**



**Nama : Ayu Nurmala Alifa**

**NIM : 43112010332**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ayu Nurmala Alifa

NIM : 43112010332

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 28 Januari 2016



**Ayu Nurmala Alifa**

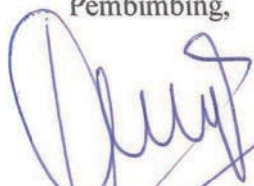
NIM : 43112010332

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Ayu Nurmalia Alifa  
NIM : 43112010332  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Pengumuman Laba Akuntansi Terhadap Imbal Hasil Saham Kelompok LQ45 Di BEI  
Tanggal Lulus Ujian : 28 Januari 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

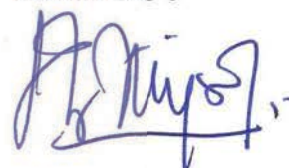


Dr. Noor Prio Sasongko, ME

Tanggal :

4/2-2016

Ketua Penguji,



Luna Haningsih, SE., ME

Tanggal : 4/2/2016

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal :

13/2 2016

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



Dr. Rina Astini, MM

Tanggal :

13/2 2016

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pengumuman Laba Akuntansi Terhadap Imbal Hasil Saham Kelompok LQ45 Di BEP”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Noor Prio Sasongko, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta dan kedua adik tersayang serta keluarga besar yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dan memberikan banyak inspirasi kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Rina Astini, SE., ME, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh Dosen dan Staf Universitas Mercu Buana yang telah memberikan pelayanan dan kemudahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
6. Sahabat-sahabatku Anggi, Sifah, Siti, Dila, Marle, Rifa, Saleh, Arfian dan Lukman yang telah memberikan semangat, inspirasi dan motivasi kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Sahabat-sahabatku Umy, Mita, Khomi, Ika dan Anita yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman bimbingan seperjuangan Dila, Rhaya dan Madan yang selalu menemani dikala bimbingan dan memberikan berbagai informasi penting yang dibutuhkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. KSPM periode 2015-2016, Ibu Ryani, Pak Sapto, Pak Ipi, Della, Salma, Kartika, Helda, Dijeh, Ayu Fitri, Novita, Nana, Lita, Windri, Aida, Vinny, Yuni, Diah, Sumarni, Handa, Reza, Dian Puji, Andri dan Sutrisna yang senantiasa memberikan semangat dan inspirasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

10. Seniorku Ivan Nurharry Suryanto yang selalu memberikan doa, semangat, motivasi, dukungan serta pengetahuannya kepada penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
11. Seluruh angkatan 2012 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Prodi Manajemen S1 yang telah memberikan dukungan serta solidaritasnya kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
12. Seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu, terima kasih atas segala bantuan dan informasi yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis memohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 28 Januari 2016

Ayu Nurmala Alifa

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR RUMUS .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	7
1. Tujuan Penelitian .....	7
2. Kontribusi Penelitian .....	8

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS**

A. Kajian Pustaka .....	10
1. Manajemen Keuangan .....	10
2. Efisiensi Pasar .....	14
3. Laba Akuntansi.....	22
4. Kandungan Informasi Laba.....	23
5. Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ) .....	26
6. Return Tidak Normal ( <i>Abnormal Return</i> ).....	27
7. Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ).....	31
8. Kajian Riset Terdahulu .....	38
B. Rerangka Pemikiran .....	41

C. Hipotesis .....	42
 <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	43
B. Desain Penelitian.....	43
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	44
1. Definisi Variabel.....	44
2. Operasionalisasi Variabel.....	45
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	49
1. Populasi Penelitian.....	49
2. Sampel Penelitian .....	50
E. Teknik Pengumpulan Data .....	51
F. Metode Analisis .....	52
1. Uji Hipotesis.....	52
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	60
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	63
C. Hasil Uji Hipotesis .....	67
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
 <b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan.....	75
B. Saran.....	76
 DAFTAR PUSTAKA .....	 78
LAMPIRAN	



## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Hasil Kajian Riset Terdahulu .....	38
4.1	Jenis Industri Perusahaan Sampel .....	62
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	63



## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Proses Penyesuaian Harga Saham Terhadap Informasi .....	15
2.2	Kandungan Informasi Suatu Pengumuman .....	24
2.3	Periode Estimasi dan Periode Jendela untuk Data Harian .....	29
2.4	Garis Waktu Pada Periode Peristiwa .....	34
2.5	Rerangka Pemikiran .....	41
4.1	Pergerakan Nilai <i>MAR</i> dan <i>CAR</i> .....	66



## DAFTAR RUMUS

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
1	<i>Return</i> Tidak Normal ( <i>Abnormal Return</i> ) .....	27
2	<i>Return</i> Sesungguhnya.....	27
3	<i>Return</i> Ekspektasi ( <i>Mean Adjusted Model</i> ) .....	28
4	<i>Return</i> Ekspektasi ( <i>Market Model</i> ) .....	30
5	<i>Return</i> IHSG .....	30
6	<i>Return</i> Ekspektasi ( <i>Market Adjusted Model</i> ) .....	30
7	<i>Cumulative Abnormal Return</i> .....	35
8	<i>Mean Abnormal Return</i> Pada Waktu t .....	35
9	<i>Mean Abnormal Return</i> Peiode t-1 sampai dengan T .....	36
10	<i>Standardized Cumulative Abnormal Return</i> .....	36
11	<i>Standardized Abnormal Return</i> .....	36
12	<i>Standard Error</i> .....	37
13	T-statistik Hipotesis1 .....	53
14	T-statistik Hipotesis2 .....	55
15	T-statistik Hipotesis3 .....	57

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Daftar LQ45 Periode Agustus 2013 – Januari 2014 .....	81
Lampiran 2	Daftar LQ45 Periode Februari 2014 – Juli 2014 .....	83
Lampiran 3	Daftar LQ45 Periode Agustus 2014 – Januari 2015 .....	85
Lampiran 4	Penentuan Jumlah Sampel .....	87
Lampiran 5	Daftar Perusahaan Sampel .....	88
Lampiran 6	Tanggal Pengumuman Laba Perusahaan Sampel .....	90
Lampiran 7	Harga Penutupan Saham Sebelum Pengumuman Laba ...	92
Lampiran 8	Harga Penutupan Saham Setelah Pengumuman Laba .....	94
Lampiran 9	Nilai <i>MAR</i> dan <i>CAR</i> .....	96
Lampiran 10	Hasil Pengujian Hipotesis .....	97

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA