

**PENGARUH KINERJA SEGMENT DAN LABA
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI
Program Studi Akuntansi

N a m a : Maman Suarrahman

N I M : 4320411-195



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**

**PENGARUH KINERJA SEGMENT DAN LABA
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi**

N a m a : Maman Suarrahman

N I M : 4320411-195



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Maman Suarrahman
N I M : 4320411-195
NIRM :
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH KINERJA SEGMENT DAN LABA
TERHADAP *RETURN* SAHAM
Tanggal Ujian Skripsi : 5 Mei 2006



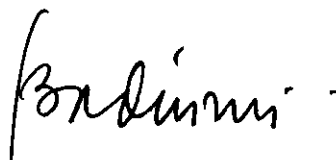
UNIVERSITAS
MERCUBUANA

(Dr. Wiwik Utami SE.Ak.,M.Si.)
Tanggal :

Dekan,

Ketua Jurusan,


(Drs. Hatri Mulya M.Si.)
Tanggal :


(Sabarudin Muslim SE.Ak.,M.Si.)
Tanggal : 26-06

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah – Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Segmen dan Laba Terhadap *Return Saham*”**. Dan semoga solawat serta salam Allah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW, sang manusia mulia, pembelajar, guru sekaligus panutan yang senantiasa mengajarkan ilmu dengan cinta di jalan cahaya.

Adapun tujuan daripada penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Dalam menyelesaikan Skripsi ini, penulis mendapatkan banyak sekali bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan trimakasih pada :

1. **Bapak Kana Al Anna dan Ummi A. Ratnasih**, kedua orang tua penulis, atas cinta, kasih sayang dan do'a yang tak pernah henti, yang pertamanya membuka gerbang penuh impian, harapan, dan keindahan. Dan seluruh anggota keluarga besar Kana Al Anna (kakak, keponakan, dan cucu) - *you are my smile*.
2. **Bapak Drs. Hadri Mulya M.Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. **Bapak Sabarudin Muslim SE.Ak.,M.Si.**, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana.

4. **Ibu Dr.Wiwik Utami SE.Ak.,M.Si.**, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu serta pemikirannya untuk membantu penulis menyelesaikan skripsi.
5. **Bapak Yudhi Herliansyah SE.Ak,M.Si**, selaku Dosen Metodologi Penelitian, yang telah mengajarkan uji asumsi klasik, dan membantu penulis dengan meminjamkan buku dan jurnal-jurnal akuntansi.
6. **Bapak Toto Irbawanto SE.Akt.,MMT (General Manager), Bapak Dedy Indrayadi SE (Manager), Bapak Geri Gidaswara SE**, Bpk. Sigit, Bpk Rachmat, Bpk Ridwan, dan rekan-rekan di PT. Pacific Consultants International Indonesia yang telah memberikan saran, perhatian dan dukungan.
7. **Yaya Rukayadi Ph.D (Yonsei University – Seoul)** adik sepupu dari bapak yang bertemu di *Cyberspace*, yang telah memberikan dorongan dan pembelajaran serta bimbingan “*how to be success person*”.
8. **Prof. Jennie S.Bev (California – Bay Area)**, yang mengirimkan kata-kata penuh energi dari balik lautan, guru sekaligus inspirator bagi penulis dalam memahami arti hidup secara utuh.
9. **Arvian Fadhika Rakhman, Arik Pramudianto, Dede Suratman**, sosok-sosok istimewa yang membuatku tegar di tengah badai – *who never take me as burden, and made me understand why*.
10. Teman-teman yang juga signifikan, *past and present* : **Sony, Seto, Nanang, Fadliansyah, Teddy, Jun, Yogi, Winarko, Prastyo, Ahmad Syarawi, Dedi, Deni, Bagus, Johan, Zamroni, Effendi Yasin, Abdel**

Alhakam, Agus, dan semua sahabat yang senantiasa memberikan semangat.

11. **Bi Irah,** sosok yang paling banyak membantu penulis selama tinggal di Jakarta, tak pernah mengeluh walau sering direpotin anak-anak se-kosan, sabar dan selalu menyediakan masakan ter-lezatnya untuk kami semua - *She is hands of angel.*

12. Semua teman-teman kelas Menteng Jurusan Akuntansi PKSM Univ. Mercu Buana, buat kebersamaan dan kebahagiaan selama menempuh perkuliahan, *special thanks* untuk Dyah yang telah menjadi Ibu ketua kelas yang baik – *keep in touch!!*

13. **Bidadari di hati dan di nanti,** yang membuat hidup lebih hidup, yang senantiasa memenuhi setiap rongga dan pori-pori jiwa, menyatu dalam detak jantung, darah dan udara, hingga memudarkan pesona Cleopatra, walau sang waktu belum menemukan ku dengan mu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun dari segala pihak sangatlah penulis harapkan.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua.

Jakarta, April 2006

Penulis

DAFTAR ISI

Kata Pengantar	i
Daftar Isi	iv
Daftar Tabel	vii
Daftar Gambar.....	viii
Daftar Lampiran.....	ix
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
 BAB II LANDASAN TEORITIS	 6
2.1. Laba	6
2.1.1 <i>Economic Income</i>	7
2.1.2 Laba Akuntansi dan Money Income	8
2.1.3 Laba Menurut Konsep Akuntansi	9
2.2. Segmen	10
2.2.1 Segmen Geografis dan Segmen Usaha	11
2.2.2 Pendapatan, Beban, Aktiva, dan Kewajiban	12
2.2.3 Pengindentifikasian Segmen yang Dilaporkan	16

2.3. <i>Return On Asset</i>	18
2.4. Saham.....	20
2.4.1 Saham Preferen	21
2.4.2 Saham Biasa.....	23
2.4.3 <i>Return Saham</i>	25
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
3.1. Gambaran Umum.....	27
3.2. Metodologi Penelitian.....	27
3.3. Hipotesis	28
3.4. Sample Penelitian.....	28
3.5. Variabel dan Pengukurannya	29
3.5.1 Mengidentifikasi Laba	29
3.5.2 Menghitung ROA Segmen.....	29
3.5.3 Menghitung <i>Return saham</i>	29
3.6. Definisi Operasional Variabel.....	30
3.7. Metode Pengumpulan Data.....	30
3.8. Metode Analisis Data.....	31
3.8.1 Statistik Deskriptif	31
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	31
3.8.3 Uji Hipotesis	37
BAB IV ANALISA HASIL DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1. Statistik Deskriptif	43
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	44

4.2.1. Uji Multikoloniaritas.....	44
4.2.2. Uji Autokorelasi.....	46
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	51
4.2.4. Uji Normalitas.....	57
4.3. Uji Hipotesa	63
4.3.1 Koefisien Determinasi dan Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	63
4.3.2 Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t)	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1. Kesimpulan	66
5.2. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Perhitungan Laba	10
Tabel 3.1. Hipotesis Autokorelasi	34
Tabel 4.1. Sampel.....	42
Tabel 4.2. Statistika Deskriptif <i>Return Saham</i>	43
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Laba dan <i>Return on Asset</i> Segmen	44
Tabel 4.4. <i>Coefficient Correlations 2003</i>	45
Tabel 4.5. <i>Coefficient 2003</i>	45
Tabel 4.6. <i>Coefficient Correlations 2004</i>	46
Tabel 4.7. <i>Coefficient 2004</i>	46
Tabel 4.8. Model Summary Minggu ke 4 Maret 2004.....	47
Tabel 4.9. Model Summary Minggu ke 1 April 2004.....	47
Tabel 4.10 Model Summary Minggu ke 2 April 2004.....	48
Tabel 4.11 Model Summary Minggu ke 4 Maret 2005.....	49
Tabel 4.12 Model Summary Minggu ke 1 April 2005.....	49
Tabel 4.13 Model Summary Minggu ke 2 April 2005.....	50
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi dan Uji Signifikansi Simultan.....	64
Tabel 4.15 Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t).....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Grafik Scatterplot Minggu ke 4 Maret 2004	51
Gambar 4.2. Grafik Scatterplot Minggu ke 1 April 2004	52
Gambar 4.3. Grafik Scatterplot Minggu ke 2 April 2004	53
Gambar 4.4. Grafik Scatterplot Minggu ke 4 Maret 2005	54
Gambar 4.5. Grafik Scatterplot Minggu ke 1 April 2005	55
Gambar 4.6. Grafik Scatterplot Minggu ke 2 April 2005	56
Gambar 4.7. Grafik Histogram dan Normal Plot Minggu ke 4 Maret 2004...	57
Gambar 4.8. Grafik Histogram dan Normal Plot Minggu ke 1 April 2004....	58
Gambar 4.9. Grafik Histogram dan Normal Plot Minggu ke 2 April 2004....	59
Gambar 4.10 Grafik Histogram dan Normal Plot Minggu ke 4 Maret 2005..	60
Gambar 4.11 Grafik Histogram dan Normal Plot Minggu ke 1 April 2005...	61
Gambar 4.12 Grafik Histogram dan Normal Plot Minggu ke 2 April 2005...	62



DAFTAR LAMPIRAN

1. Output Statistik Deskriptif Tahun 2003	70
2. Output Statistik Deskriptif Tahun 2004	71
3. Output Statistik Deskriptif Data Gabungan	72
4. Output Uji Multikoloniaritas Minggu ke 4 Maret 2004.....	73
5. Output Uji Multikoloniaritas Minggu ke 1 April 2004.....	74
6. Output Uji Multikoloniaritas Minggu ke 2 April 2004.....	75
7. Output Uji Multikoloniaritas Minggu ke 4 Maret 2005.....	76
8. Output Uji Multikoloniaritas Minggu ke 1 April 2005.....	77
9. Output Uji Multikoloniaritas Minggu ke 2 April 2005.....	78
10. Output Uji Autokorelasi Minggu Ke 4 Maret 2004	79
11. Output Uji Autokorelasi Minggu Ke 1 April 2004	81
12. Output Uji Autokorelasi Minggu Ke 2 April 2004	83
13. Output Uji Autokorelasi Minggu Ke 4 Maret 2005.....	85
14. Output Uji Autokorelasi Minggu Ke 1 April 2005	87
15. Output Uji Autokorelasi Minggu Ke 2 April 2005	89
16. Output Uji Heteroskedastis Minggu Ke 4 Maret 2004	91
17. Output Uji Heteroskedastis Minggu Ke 1 April 2004	93
18. Output Uji Heteroskedastis Minggu Ke 2 April 2004	95
19. Output Uji Heteroskedastis Minggu Ke 4 Maret 2005	97
20. Output Uji Heteroskedastis Minggu Ke 1 April 2005	99
21. Output Uji Heteroskedastis Minggu Ke 2 April 2005	101
22. Ouput Uji Normalitas Minggu Ke 4 Maret 2004.....	103

23. Ouput Uji Normalitas Minggu Ke 1 April 2004	106
24. Ouput Uji Normalitas Minggu Ke 2 April 2004	109
25. Ouput Uji Normalitas Minggu Ke 4 Maret 2005	112
26. Ouput Uji Normalitas Minggu Ke 1 April 2005	115
27. Ouput Uji Normalitas Minggu Ke 2 April 2005	118
28. Output Regresi Data Gabungan Minggu Ke 4 Maret	121
29. Output Regresi Data Gabungan Minggu Ke 1 April.....	122
30. Output Regresi Data Gabungan Minggu Ke 2 April.....	123
31. Output Regresi Minggu Ke 1 April 2004.....	124
32. Output Regresi Minggu Ke 2 April 2004.....	125
33. Output Regresi Minggu Ke 4 Maret 2005	126
34. Output Regresi Minggu Ke 1 April 2005.....	127
35. Output Regresi Minggu Ke 2 April 2005.....	128
36. Daftar Perusahaan Manufaktur	129