

**“PENGARUH TIGA ANGKA LABA AKUNTANSI  
TERHADAP ASIMETRI INFORMASI  
(*BID-ASK SPREAD*)**

**SKRIPSI**



Oleh:

**RINA MARTA SARI**  
NPM : 03.321.009

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**  
**2007**

**“PENGARUH TIGA ANGKA LABA AKUNTANSI  
TERHADAP ASIMETRI INFORMASI  
(*BID-ASK SPREAD*)”**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:

**RINA MARTA SARI**  
NPM : 03.321.009

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**  
**2007**

**SKRIPSI**

**“PENGARUH TIGA ANGKA LABA AKUNTANSI  
TERHADAP ASIMETRI INFORMASI  
(*BID-ASK SPREAD*)”**

Oleh :

Rina Marta Sari  
NPM : 03.321.009

Diterima dan disahkan  
pada tanggal : .....2007

Pembimbing 1

Pembimbing 2

(Suwarno, S.E, M.Si)

(Syaiful, S.E)

Mengetahui

Dekan FE – UMG

Ketua Program Studi

(Tri Aripriabowo, S.E. Msi

(Syaiful, S.E)

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmaanirrahiim*

Alhamdulillah, kami panjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, karena dengan rahmat dan hidayah-Nya lah, penelitian ini dapat terselesaikan tanpa adanya halangan dan rintangan yang cukup berarti, serta tersusun dalam suatu laporan dalam bentuk skripsi dengan judul “Pengaruh Tiga Angka Laba Akuntansi Terhadap Asimetri Informasi (*Bid-Ask Spread*)”.

Keberhasilan atas penyelesaian penulisan skripsi ini tentunya tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Tri Aripabowo, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Syaiful, S.E., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Ibu Dra, Ec. Hj. Mu’minatus S, SE. M. Si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan masukan dan saran serta sabar menutun dalam setiap kesulitan yang ada.
4. Bapak Drs. Ec. H. Sjamsul H., Ak. MSi, selaku Dosen Pembimbing II, yang tak pernah bosan memberikan masukan dan saran.
5. Bapak Tumirin, S.E., M.Si., selaku Dosen Wali yang tak pernah bosan menjadi tempat mengeluh dan bertanya setiap kali penulis mengalami kesulitan untuk mencari jawaban dari kesulitan yang ditemui selama penyusunan skripsi ini.

6. Kedua orang tuaku yang sangat aku sayangi yang rela berkorban apa saja untukku dan selalu ada untuk memberikan semangat dan doa yang tak pernah putus tersalur untuk ku hingga sekarang.
7. Untuk saudara-saudaraku, Mbak Yuli, Adikku Lian dan Andi yang selalu memberikan keceriaan dan dukungan.
8. Untuk seseorang yang selalu ada menghiburku dan pemberi semangat dalam segala penat dan letihku, makasih ya canda tawamu selalu menghiburku.
9. Sahabatku Yona, Henny S, Mbak Fitri dan Mbak Heni terima kasih atas semua bantuan dan dorongan, semoga persahabatan ini akan selalu abadi (semangat....!!!).
10. Teman-teman seangkatku Doni, Anip, Noeroel, Injid, Voni, , dan Eko yang telah memberi aku semangat dan membantuku selama kuliah. (Thank You Friend's).

Penulis menyadari bahwa penulisan ini masih jauh dari sempurna. Saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak akan penulis terima dengan senang hati guna menyempurnakannya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua sebagai penambah wawasan dan referensi.

Akhirnya semoga amal kebaikan yang telah diberikan mendapat balasan kebaikan pula dari Allah SWT. Amiin.

Gresik, Agustus 2007

Penulis

## HALAMAN PERSEMBAHAN

**Tegakkanlah Bahumu Menghadapi Dunia, Jangan Menjadi Orang Yang Gampang Menyerah Bukanlah Beban Yang Memberatimu Tapi Lebih Pada Bagaimana Caramu Membawa Beban Itu.**

*Doa*

*Adalah Tempat Dimana Beban Menjadi Penopang*

**Kupersembahkan Skripsi ini Untuk:**

- ⊠ **Papa dan Ibunda tercinta yang mengasuhku hingga aku seperti sekarang ini dan atas segala perjuangan serta setiap tetes keringat yang keluar hanya agar aku dapat merasakan pendidikan.**
- ⊠ **Bapakku yang selalu ada dalam setiap langkahku, semoga engkau mendapatkan tempat yang terpuji di sisi-Nya**
- ⊠ **Mbak Yuli, Lian dan Andi yang selalu memberikan keceriaan dan dukungan selama ini untukku.**
- ⊠ **Seseorang yang selalu menghadirkan canda tawa dan keceriaan serta semangat ketika aku mulai merasa letih dan jatuh.**
- ⊠ **Sahabat-sahabatku Henny S, Mbak Fitri dan Mbak Henny A terima kasih atas bantuan, semangat dan dorongan, semoga persahabatan ini akan selalu abadi.**

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAKSI .....	xii
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1    Latar Belakang Masalah .....	1
1.2    Rumusan Masalah.....	7
1.3    Tujuan Penelitian .....	7
1.4    Manfaat Penelitian .....	7
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1    Hasil Penelitian Sebelumnya.....	9
2.2    Landasan Teori.....	12

2.2.1	Pengertian Investasi .....	12
2.2.2	Pengertian Pasar Modal .....	13
2.2.3	Tinjauan Mengenai Konsep Efisiensi Pasar .....	15
2.2.4	Tinjauan Mengenai Tiga Angka Laba Akuntansi .....	17
2.2.5	Karakteristik, Keunggulan dan Kelemahan Laba Akuntansi .....	18
2.2.6	Studi tentang Keinformatifan Laba ( <i>Earning Ratio Coefficient</i> ) .....	19
2.2.7	Tinjauan Tentang Tiga Angka Laba Akuntansi dan <i>Bid-Ask Spread</i> .....	20
2.2.8	Informasi Laba dan Asimetri Informasi.....	24
2.3	Perumusan Hipotesis.....	26
2.4	Diagram Kerangka Berfikir .....	26
BAB III : METODE PENELITIAN .....		28
3.1	Jenis Penelitian.....	28
3.2	Lokasi Penelitian.....	28
3.3	Populasi dan Sampel .....	28
3.4	Identifikasi variabel.....	29
3.5	Jenis dan Sumber Data .....	30
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.6.1	Variabel Bebas .....	30
3.6.2	Variabel Terikat .....	31



3.7	Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	32
3.7.1	Uji Asumsi Klasik .....	32
3.7.1.1	Uji Normalitas .....	32
3.7.1.2	Uji Multikolinearitas .....	33
3.7.1.3	Uji Autokorelasi .....	34
3.7.1.4	Uji Heterokedansitas .....	35
3.7.2	Analisis Statistik .....	35
3.7.3	Pengujian Hipotesis .....	36
3.7.3.1	Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t) .....	36
3.7.3.2	Menghitung koefisien determinasi ( $R^2$ ) .....	37
BAB IV : PEMBAHASAN .....		38
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	38
4.1.1	Mengenai Bursa Efek .....	40
4.1.2	Sekilas Mengenai Perusahaan Penelitian .....	42
4.2	Diskriptif Hasil Penelitian .....	46
4.2.1	Analisis Diskripsi Statistik .....	46
4.2.2	Hasil Pengujian Asumsi Klasik .....	47
4.2.2.1	Uji Normalitas .....	48
4.2.2.2	Uji Multikolinearitas .....	49
4.2.2.3	Uji Autokorelasi .....	51
4.2.2.4	Uji Heteokedansitas .....	51
4.3	Uji Hipotesis .....	53

4.3.1	Hasil Hitung Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
4.3.2	Hasil Pengujian Hipotesis .....	54
4.3.2.1	Hasil Pengujian Hipotesis Pertama (H1) .....	54
4.3.2.2	Hasil Pengujian Hipotesis Kedua (H2) .....	55
4.3.2.3	Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga (H3) .....	55
4.4	Interprestasi Hasil Penelitian .....	56

## BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1	Simpulan .....	60
5.2	Saran .....	61

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN – LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1	Proses Pemilihan Sampel ..... 42
Tabel 2	Diskripsi Statistik ..... 47
Tabel 3	Hasil Uji Normalitas ..... 48
Tabel 4	Hasil Uji Multikolinearitas ..... 50
Tabel 5	Hasil Uji Autokorelasi ..... 51
Tabel 6	Hasil Uji Heterokedansitas ..... 52
Tabel 7	Hasil Hitung Koefisien Determinasi ..... 53
Tabel 8	Hasil Hitung dengan Menggunakan Uji t ..... 56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1: Diagram Kerangka Berfikir .....	26
Gambar 2: Kurva Distribusi $t_{H_1}$ .....	54
Gambar 3: Kurva Distribusi $t_{H_2}$ .....	55
Gambar 4: Kurva Distribusi $t_{H_3}$ .....	55

## DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Data Laba Kotor, Laba Operasi Dan Laba Bersih .....	
Lampiran 2	Data Log Laba Kotor, Log Laba Operasi dan Log Laba Bersih .....	
Lampiran 3	Data <i>Bid-Ask Spread</i> Perusahaan Sampel .....	
Lampiran 4	Data Total <i>Bid-Ask Spread</i> , Rata-Rata dan Log <i>Bid-Ask Spread</i> .....	
Lampiran 5	Data Log Laba Kotor, Log Laba Operasi, Log Laba Bersih serta Log <i>Bid-Ask Spread</i> .....	
Lampiran 6	Data Hasil Uji Statistik .....	
Lampiran 7	Tabel Distribusi T .....	

## ABSTRAKSI

Rina Marta Sari, 03.321.009, Pengaruh Tiga Angka Laba Akuntansi Terhadap Asimetri Informasi (*Bid-Ask Spread*), Akuntansi, FE-UMG, Agustus, 2007

Studi ini menyelidiki bagaimana pengaruh dari informasi mengenai tiga angka laba akuntansi dalam mengurangi asimetri informasi. Penelitian-penelitian terdahulu mengindikasikan bahwa pengumuman laba sebagai proksi dari pengungkapan akan mengurangi asimetri informasi. Selanjutnya, penelitian ini menyelidiki bagaimana pengaruh informasi mengenai tiga angka laba, yakni laba kotor, laba operasi dan laba bersih secara individu atau parsial dalam mengurangi asimetri informasi. Penelitian ini merupakan penelitian yang mengabungkan penelitian yang dilakukan oleh Tumirin dan Wijaya (2002) serta Febrianto dan Widianstuty (2005). Penelitian ini pula mengacu pada penelitian yang telah dilakukan oleh Raman dan Tapaly (1993) Brooks (1994) serta Krinsky dan Lee (1996), yang menyatakan bahwa pengumuman laba akan menurunkan asimetri informasi.

Sampel dari penelitian ini adalah 36 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2005. Sampel dipilih berdasarkan penetapan kriteria tertentu (*purposive sampling*). Hasil pengujian yang telah dilakukan mengindikasikan bahwa informasi mengenai laba kotor dan laba operasi berpengaruh signifikan dalam mengurangi asimetri informasi, namun berbalik dengan pengaruh dari laba bersih dalam mengurangi asimetri informasi.

Dengan menggunakan teknik analisis regresi berganda (*multiple regression models*), hasil dari penelitian ini mengindikasikan bahwa kandungan informasi dari ketiga angka laba mempunyai pengaruh yang berbeda dalam mengurangi asimetri informasi.

Kata Kunci: Laba kotor, Laba operasi, Laba bersih, Pengungkapan, Asimetri Informasi.