

ABSTRACT

Accounting income is a performance measure widely used by many parties such as companies, investors, creditors, and others. Accounting profit which is usually used as performance measures are net income, operating income, and gross profit. This study attempted to determine which variables of the three accounting income that is net income, operating profit and gross profit which has the strongest influence on stock returns.

The sampling technique was purposive sampling method with the acquisition of the final sample of 24 companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2006 and 2007. Data were analyzed using linear regression and continuing with the classic assumption test and outlier tests.

Results showed that during the years 2006 and 2007 net income variable (net income) in fact have the strongest influence on stock return variables compared with other independent variables that affect stock returns.

Keywords : Gross Profit, Operating Profit, Net Income, and Stock Returns

ABSTRAK

Laba akuntansi merupakan ukuran kinerja yang sering digunakan oleh banyak pihak seperti perusahaan, investor, kreditor, dan lain-lain. Laba akuntansi yang biasanya digunakan sebagai ukuran kinerja adalah laba bersih, laba operasi, dan laba kotor. Penelitian ini berusaha untuk mengetahui variabel manakah dari ketiga laba akuntansi yakni laba bersih, laba operasi, dan laba kotor yang mempunyai pengaruh paling kuat terhadap *return* saham.

Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan perolehan sampel akhir sebanyak 24 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006 dan 2007. Teknik analisis data menggunakan regresi linear berganda yang dilanjutkan dengan uji asumsi klasik dan uji outlier.

Hasil penelitian menunjukkan selama tahun 2006 dan 2007 variabel laba bersih (*net income*) ternyata mempunyai pengaruh paling kuat terhadap variabel *return* saham dibandingkan dengan variabel independen lainnya yang mempengaruhi *return* saham.

Kata kunci : Laba Kotor, Laba Operasi, Laba Bersih, dan Return Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	6
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1 Laporan Keuangan.....	7
2.2 Laporan Laba Rugi	8
2.2.1 Pengertian Laporan Laba Rugi	8

2.2.2 Tujuan dan Manfaat Laporan Laba Rugi.....	9
2.3 Laba Akuntansi	9
2.3.1 Laba Kotor (<i>Gross Profit</i>)	11
2.3.1.1 Komponen Laba Kotor	12
2.3.1.2 Analisis Perubahan dalam Laba Kotor (<i>Gross Profit Analysis</i>)	13
2.3.2 Laba Operasi (<i>Operating Profit</i>).....	14
2.3.2.1 Komponen Laba Operasi	14
2.3.2.2 Perubahan dalam Laba Operasi	15
2.3.3 Laba Bersih (<i>Net Income</i>)	16
2.4 Pasar Modal	18
2.4.1 Definisi Pasar Modal.....	18
2.4.2 Peranan Pasar Modal.....	18
2.4.3 Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market-Hypothesis</i>)	21
2.5 Hubungan Laba Bersih, Laba Operasi, dan Laba Kotor dengan Return Saham	23
2.6 Kerangka Pemikiran	27
 BAB III METODE PENELITIAN	 28
3.1 Sampel dan Data	28
3.2 Pengukuran Variabel Penelitian.....	29
3.2.1 Laba Akuntansi	29
3.2.2 Return Saham.....	30
3.3 Perumusan Pengujian Klasik	30

3.3.1 Pengujian Normalitas.....	30
3.3.2 Pengujian Heteroskedastisitas.....	31
3.3.3 Pengujian Autokorelasi.....	31
3.3.4 Pengujian Multikolinearitas	32
3.4 Pengujian Outlier	33
3.5 Perumusan Pengujian Hipotesis.....	34
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	35
4.1 Deskripsi Data	35
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
4.2.1 Uji Normalitas	36
4.2.2 Uji Heteroskedastisitas	37
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	38
4.2.4 Uji Multikolinearitas.....	40
4.3 Uji Outlier	41
4.4 Pengujian Regresi Linear Berganda.....	42
4.5 Hasil Pengujian Hipotesis	43
4.6 Pengaruh Lebih Kuat Terhadap Return Saham.....	48
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	50
5.1 Simpulan.....	50
5.2 Saran	52
 DAFTAR PUSTAKA	54

LAMPIRAN.....	58
RIWAYAT HIDUP PENELITI.....	110

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikira.....	28
Gambar 2 Grafik Heteroskedastisitas.....	39

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Sampel Penelitian.....30
Tabel II	Deskripsi Data.....36
Tabel III	Hasil Uji Normalitas.....38
Tabel IV	Hasil Uji Autokorelasi.....41
Tabel V	Hasil Uji Multikolinearitas.....41
Tabel VI	Hasil Analisis Multivariate Outlier.....42
Tabel VII	Tabel ANOVA.....43
Tabel VIII	Tabel Coefficients.....43
Tabel IX	Urutan Nilai Koefisien Beta.....49