

**PREDIKSI PERUBAHAN LABA DENGAN
ANALISIS FUNDAMENTAL PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEJ**



SKRIPSI

Oleh :

Nama : Taufan Endro S.

No Mahasiswa : 99312167

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
JOGJAKARTA
2003**

**PREDIKSI PERUBAHAN LABA DENGAN
ANALISIS FUNDAMENTAL PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEJ**

SKRIPSI

**Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk
Mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi
Pada Fakultas Ekonomi UII**

Oleh :

Nama : Taufan Endro S.

No Mahasiswa : 99312167

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
JOGJAKARTA
2003**

**PREDIKSI PERUBAHAN LABA DENGAN
ANALISIS FUNDAMENTAL PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEJ**

Hasil Penelitian

Diajukan oleh

**Nama : Taufan Endro S.
No Mahasiswa : 99312167
Jurusan : Akuntansi**

**Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pada tanggal 12 Agustus 2003
Dosen Pembimbing,**



(Dra. Hj. Erna Hidayah, Msi, Ak)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL:

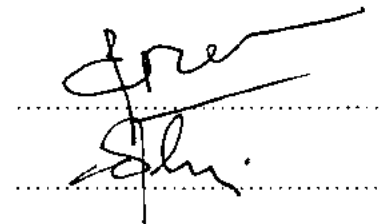
PREDIKSI PERUBAHAN LABA DENGAN ANALISIS FUNDAMENTAL PADA
PERUSAHAAN GO PUBLIK DI BEJ

Disusun Oleh: TAUFAN ENDRO SURYANTO
Nomor Mahasiswa: 99312167

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS
pada tanggal 10 Oktober 2003


Penguji/Pemb.Skripsi : DRA. ERNA HIDAYAH, M.SI, AK

Penguji : DRA. RENI YENDRAWATI, M.SI



Handwritten signatures of the examiners, DRA. ERNA HIDAYAH, M.SI, AK and DRA. RENI YENDRAWATI, M.SI, on a dotted line.

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Handwritten signature of the Dean, Drs. H. Suwarsono, MA.

Drs. H. Suwarsono, MA

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb.,

Dengan memanjatkan puji syukur ke-hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Dengan segala keterbatasan penulis sebagai makhluk ciptaan Allah SWT dan dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangannya. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna penelitiannya. Harapan penulis adalah skripsi ini dapat membawa manfaat yang baik bagi pihak- pihak yang berkepentingan.

Keberhasilan penulisan skripsi ini tidak akan selesai tanpa dukungan, bantuan dan bimbingan yang sangat berarti berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bp. Drs. H. Suwarsono, M.A, selaku Dekan Fakultas Ekonomi UII yang telah memberikan ijin dalam menyusun skripsi.
2. Ibu. Dra. Hj. Erna Hidayah, M.Si, Ak, selaku dosen pembimbing sekaligus ketua jurusan akuntansi yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan serta arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
3. Staff karyawan pojok BEJ dan perpustakaan bagian referensi Universitas Islam Indonesia yang telah membantu dalam pencarian data skripsi.

4. Bapak dan Ibu tersayang yang selalu mencurahkan segala kasih sayangnya, selalu memberikan masukan serta dorongan kepada penulis.
5. Kakakku tercinta mbak Tie dan mbak Iin yang selalu memberikan masukan, semangat serta dorongan yang tiada henti kepada penulis.
6. Teman-teman kost Cempaka 151b Gorongan untuk suasana, semangat serta kekompakkannya.
7. Teman-teman kost Wisma Mbahe Mancasan Kidul "Keep the spirit, guys!"
8. Teman-teman kost Jl.Sukun Belakang Polda DIY atas persahabatan dan masukannya.
9. Teman-teman kost jakal km 9,8 atas persahabatan dan komputernya.
10. Seseorang yang telah memberikan motivasi, semangat, dukungan dan harapan .. *I love u...*
11. Teman-teman angkatan 99 atas persahabatan, kebersamaan serta kekompakannya terutama anak-anak eks-Rekjess.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas bantuan yang telah diberikan.

Wassalamu'alaikum wr.wb.,

Jogjakarta, 12 Agustus 2003

Penulis

DAFTAR ISI

	Hal
Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	viii
Daftar Lampiran	ix
Abstrak	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	8
1.3. Batasan Masalah	9
1.4. Tujuan Masalah	10
1.5. Manfaat Penelitian	10
1.6. Metode Penelitian	11
1.6.1. Spesifikasi Populasi dan Sampel	11
1.6.2. Teknik Pemilihan Sampel	11
1.7. Hipotesis	12
1.8. Analisis Data	14
1.9. Sistematika Penulisan	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	19
2.1. Tujuan dan Karakteristik Kuantitatif Laporan Keuangan	19
2.1.1. Tujuan Laporan Keuangan	19
2.1.2. Karakteristik Kuantitatif Laporan Keuangan	25
2.2. Harga Saham Yang Wajar	28
2.3. Estimasi Laba	35
2.4. Penelitian Terdahulu	36
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	44

3.2. Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	44
3.3. Pengumpulan dan Sumber Data	45
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	45
3.4.1. Variabel Dependen (terikat)	45
3.4.2. Variabel Independen	48
3.5. Metode Analisis Data	51
3.5.1. Pengujian Hipotesis Pertama	51
3.5.2. Pengujian Hipotesis Kedua	52
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	54
4.1. Hasil Pengumpulan Data	54
4.2. Pengujian Hipotesis Pertama	55
4.2.1. Uji t	56
4.2.2. Uji F	57
4.2.3. Uji R²	57
4.3. Pengujian Hipotesis Kedua	58
4.4. Pembahasan	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1. Kesimpulan	64
5.2. Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	66

DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1.1. Pengukuran Variabel	17
4.1. Hasil Regresi Berganda Signal Fundamental Terhadap Perubahan Laba	55
4.2. Hasil Uji t	56
4.3. Hasil Uji Anova Satu Arah	58
4.4. Uji Identifikasi Perbedaan Individu-Kelompok Metode Post Hoc..	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Data Piutang Dagang	67
2. Data Persediaan	68
3. Data Laba Kotor	69
4. Data Biaya Operasi	70
5. Data Tenaga Kerja	71
6. Data Laba	72
7. Data Total Aktiva	73
8. Data Ln Total Aktiva	74
9. Data Arus Kas	75
10. Data Penjualan	76
11. Data Rata – Rata Sales	77
12. Sinyal Fundamental	78
13. Daftar Pengelompokkan Perusahaan	79
14. Quick Cluster	80
15. Regresi Berganda	81
16. Regresi Berganda	82
17. Anova	83
18. Post Hoc Test	84
19. Homogeneous Subsets	85
20. Homogeneous Subsets	86
21. Homogeneous Subsets	87
22. Regresi Total Aktiva Tinggi	88
23. Regresi Total Aktiva Tinggi	89
24. Regresi Total Aktiva Rendah	90
25. Regresi Total Aktiva Rendah	91
26. Regresi Total Aktiva Sedang	92
27. Regresi Total Aktiva Sedang	93

ABSTRAK

Penelitian ini mencoba membuktikan apakah perubahan laba pada perusahaan *go public* manufaktur dapat dianalisis dengan signal fundamental. Metode analisis fundamental ini merupakan sebuah metode yang digunakan dalam memprediksi perubahan laba disamping penggunaan analisis teknikal yang sering digunakan pada umumnya tetapi kurang relevan, dimana signal yang digunakan terdiri dari variabel yaitu persediaan, piutang dagang, tenaga kerja, rasio laba kotor terhadap penjualan, biaya operasi, dan arus kas. Sehubungan dengan hal tersebut, maka fenomena baru yang ingin dibuktikan dalam penelitian ini adalah apakah analisis fundamental tersebut dapat memberikan pengaruh yang signifikan dalam memprediksi perubahan laba dan apakah terdapat perbedaan yang signifikan signal-signal fundamental dalam memprediksikan perubahan laba diantara perusahaan manufaktur.

Dari hasil analisis data terhadap kelompok sampel penelitian, yaitu 41 sampel perusahaan manufaktur hanya signal arus kas saja yang berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan laba dan koefisien regresinya sesuai dengan hipotesis yang dirumuskan. Signal lain seperti persediaan, piutang dagang dan laba kotor tidak berpengaruh secara signifikan tetapi koefisien regresinya sesuai dengan hipotesis yang dirumuskan. Sedangkan signal biaya operasi dan tenaga kerja tidak signifikan serta koefisien regresinya tidak sesuai dengan hipotesis yang dirumuskan. Terdapat perbedaan yang signifikan kekuatan signal fundamental diantara perusahaan besar, sedang dan kecil yaitu signal rasio laba kotor dan signal biaya operasi. Dari hasil ini kemudian dapat disimpulkan bahwa analisis

fundamental dapat diterapkan untuk memprediksi perubahan laba pada perusahaan *go public* manufaktur.