

**KOLABORASI RISET
DOSEN & MAHASISWA**

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA
PASAR DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
CREDIT AGENCIES DAN *SECURITIES* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

DITA MAHARDIKA PUTRI
2009310377

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**KOLABORASI RISET
DOSEN & MAHASISWA**

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA PASAR
DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN *CREDIT
AGENCIES* DAN *SECURITIES* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

DITA MAHARDIKA PUTRI
2009310377

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA PASAR
DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN *CREDIT*
AGENCIES DAN *SECURITIES* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh:

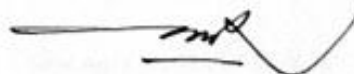
DITA MAHARDIKA PUTRI

2009310377

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 26 Juli 2013



(Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si.)

SKRIPSI

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA PASAR
DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN *CREDIT
AGENCIES AND SECURITIES* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh:

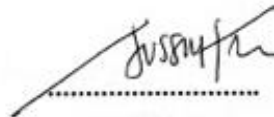
DITA MAHARDIKA PUTRI

2009310377

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 26 Agustus 2013

Tim Penguji

Ketua : Drs. Agus Samekto, Ak.,M.Si.



Sekretaris : Nurmala Ahmar, S.E.,Ak.,M.Si.



Anggota : Soni Agus Irwandi, S.E.,M.Si.



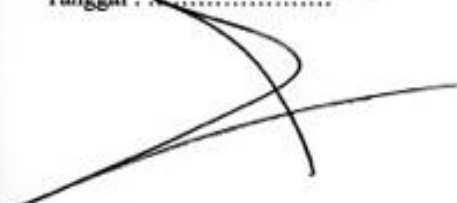
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dita Mahardika Putri
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 16 Agustus 1990
N.I.M : 2009310377
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Kualitas Laba Terhadap Kinerja Pasar dan Kinerja Keuangan Perusahaan *Securities* dan *Credit Agencies* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Tanggal : 25 September 2013



Suprivati, SE, M.Si, Ak

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 25 September 2013



Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si.

MOTTO

Do The best for everything...

Life is never flat...!!

Persembahan

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah kepada Allah SWT atas berkat rahmat dan ridlo-Nya saya bisa menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini saya persembahkan untuk semua pihak yang memberikan dukungan dalam proses penyelesaian skripsi ini....

My Family,

Mama, Bapak, Kakak dan Mbak tersayang...Terima kasih atas doa yang selalu terucap untuk kelancaran dan kemudahan demi kesuksesanku selama ini. Terima kasih atas kasih sayang dan dukungan yang tidak pernah putus dari kalian semua.

Love you my Fam's.. ♥♥♥♥

Ibu Dosen Pembimbing terbaik,,

Thanks a lot to Ibu Nurmala Ahmar...Terima kasih yang tak terhingga untuk Ibu yang selalu sabar dan sangat membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Terima kasih untuk semua nasehat,semangat dan motivasi yang telah Ibu berikan..

Semoga Ibu selalu dalam lindungan Allah SWT dan sukses selalu..

Salam Terhangat untuk Ibu...♥♥♥♥

Dosen-dosen STJE Perbanas Surabaya,,

- ☺ *Terima kasih untuk Bapak Agus Samekto yang sangat respect dalam memberi saran dan kritik dalam penyelesaian skripsi ini..*
- ☺ *Terima kasih untuk Bapak Sony Agus yang juga memberikan saran demi perbaikan skripsi ini..*

☺ *Terima kasih untuk Ibu Erida dan Ibu Diah Puji yang telah memberikan saran dalam penyusunan proposal skripsi ini..*

☺ *Terima kasih untuk semua dosen-dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah mengajar dan memotivasi saya dari awal perkuliahan sampai akhir perkuliahan ini..*

Terima kasih untuk saran, kritik, motivasi dan ilmu yang telah beliau-beliau berikan kepada Saya selama berada di kampus tercinta...♥♥♥

My Friends..

♥ *Thanks to my Houszmatzss,, Nia,Itak dan Melanie yang selalu memberikan support dan sangat membantu dalam segala hal..*

♥ *Thanks to My team.. Nia, Itak, Ayu, Verry, Ury, Echon, Arif dan Dennis,,Terima kasih atas dukungan dan kerjasamanya selama proses penyelesaian skripsi ini..*

♥ *Thanks to My Partner,, Mahendra Tomy,, Terima kasih atas dukungan, bantuan dan doa yang selalu terucap untuk kemudahan penyelesaian skripsiku..dan,,Segera menyusul ya.. ☺*

♥ *Thanks to My Best ,, Aghnia, Feny, Bagus, Faiz, Imaduddin, Ellen, Della, Rena, Ratna dan Ijonk,, Terimakasih atas support dari kalian semua..*

♥ *Thanks to My Classmates ,, Ari, Lilis, Galzh, Bagus, Fernando, Delfa, Arif, Lutfina, dan teman-teman 2009 yang selalu memberikan dukungan selama di STIE Perbanas Surabaya..*

♥ *Thanks to All Crew at UKM Tari,, Terima kasih atas dukungan dan semangat yang kalian berikan,,semoga UKM Tari sukses dan makin Jagal!*

Love you all guys,, Friends are important for my life..God Bless you all...♥♥♥

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas rahmat dan ridlonya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, lancar serta tepat waktu yang berjudul “Pengaruh Kualitas Laba terhadap Kinerja Pasar dan Kinerja Keuangan pada perusahaan *securities* dan *credit agencies* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”

Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak telah banyak membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini antara lain :

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi, M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya sekaligus
3. Ibu Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si selaku Dosen Pembimbing, yang telah memberi pengarahan dan bimbingan dalam proses penulisan skripsi.
4. Ibu Dr. Dra. Rovila EL Maghviroh, Ak., M.Si selaku Dosen Wali yang telah membimbing selama penulis menempuh studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si , Bapak Soni Agus Irwandi, SE., M.Si , Ibu Erida Herlina, S.E., M.Si. dan Ibu Diah Pujiati, SE., M.Si selaku penguji proposal dan skripsi ini yang telah memberikan masukan demi kesempurnaan dan terselesaikannya skripsi ini
6. Seluruh Dosen, karyawan dan civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan ini, oleh karena itu penulis memohon maaf dan senantiasa menerima saran dan kritik yang membangun. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi generasi mendatang di dalam mengembangkan penelitian ini.

Surabaya, 08 September 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II	8
TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.1.1. Rizki Novianti (2012).....	8
2.1.2. Nia (2011).....	9
2.1.3. Zaenal (2010).....	10
2.1.4. Mahmud <i>et al.</i> (2009).....	11
2.1.5. Margani dan Meinarni (2009).....	12
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1. Teori Signaling (<i>Signaling theory</i>).....	12
2.2.2. Kualitas Laba	14
2.2.3. Kinerja Pasar	16
2.2.4. Kinerja Keuangan.....	17
2.3 Rerangka Pikir	20
2.3.1. Hubungan Kualitas Laba Terhadap Kinerja Pasar	20
2.3.2. Hubungan Kualitas Laba Terhadap Kinerja Keuangan..	21
2.4 Hipotesis Penelitian.....	23
BAB III	24
METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Rancangan Penelitian	24
3.2 Batasan Penelitian	24
3.3 Identifikasi Variabel.....	25

3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.4.1.	Kualitas Laba	25
3.4.2.	Kinerja Pasar	27
3.4.3.	Kinerja Keuangan.....	29
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	30
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	32
3.7	Teknik Analisis Data.....	32
BAB IV	37
GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA		37
4.1	GAMBARAN UMUM SAMPEL.....	37
4.2	ANALISIS DATA	41
4.2.1.	Analisis deskriptif	41
4.2.2.	Pengujian hipotesis.....	72
4.3	Pembahasan	86
4.3.1.	Pembahasan Hipotesis 1 : Pengaruh Kualitas laba terhadap Kinerja pasar	86
4.3.2.	Pembahasan Hipotesis 2 : Pengaruh Kualitas laba terhadap Kinerja Keuangan.....	91
BAB V	93
PENUTUP.....		93
5.1	Kesimpulan	93
5.2	Keterbatasan	95
5.3	Saran	95
DAFTAR RUJUKAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Perincian hubungan antara tahun penelitian dengan tahun observasi/data	31
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel	37
Tabel 4.2 : Daftar Sampel Perusahaan	38
Tabel 4.3 : Tahun Data Persistensi dan Prediktabilitas	40
Tabel 4.4 : Deskripsi Indikator Persistensi Laba	41
Tabel 4.5 : Deskripsi Indikator Prediktabilitas Laba	44
Tabel 4.6 : Deskripsi Indikator <i>Price Earning Ratio</i>	48
Tabel 4.7 : Deskripsi Indikator <i>Price to Book Value</i>	50
Tabel 4.8 : Deskripsi Indikator <i>Dividen Payout</i>	53
Tabel 4.9 : Deskripsi Indikator <i>Dividen Yield</i>	55
Tabel 4.10 : Deskripsi Indikator <i>Debt to Equity</i>	57
Tabel 4.11 : Deskripsi Indikator <i>Operating Profit Margin</i>	59
Tabel 4.12 : Deskripsi Indikator <i>Net Profit Margin</i>	62
Tabel 4.13 : Deskripsi Indikator <i>Total Asset Turnover</i>	64
Tabel 4.14 : Deskripsi Indikator <i>Return On Investment</i>	66
Tabel 4.15 : Deskripsi Indikator <i>Return On Equity</i>	69
Tabel 4.16 : Nilai <i>Outer Loading I</i>	73
Tabel 4.17 : Hasil <i>Outer Loading Bootstrap</i>	77
Tabel 4.18 : <i>Laten Variable Correlations</i>	79
Tabel 4.19 : <i>AVE</i>	79
Tabel 4.20 : <i>Communality</i>	80
Tabel 4.21 : <i>Cronbachs Alpha</i>	81
Tabel 4.22 : <i>Composite Reliability</i>	81
Tabel 4.23 : <i>R-square</i>	83
Tabel 4.24 : <i>Inner Model</i>	83
Tabel 4.25 : Rangkuman hasil penelitian	85
Tabel 4.26 : Nilai Mean, Std.dev & Selisih data sampel	87
Tabel 4.27 : Komposisi proporsi data berdasarkan sampel	88

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Rerangka Pikir	22
Gambar 4.1 : Grafik rata-rata indikator persistensi	43
Gambar 4.2 : Grafik rata-rata indikator prediktabilitas	46
Gambar 4.3 : Grafik rata-rata indikator Price Earning Ratio	49
Gambar 4.4 : Grafik rata-rata indikator <i>Price to Book Value</i>	51
Gambar 4.5 : Grafik rata-rata indikator Dividend Payout Ratio	54
Gambar 4.6 : Grafik rata-rata indikator Dividend Yield	56
Gambar 4.7 : Grafik rata-rata indikator <i>Debt to Equity</i>	58
Gambar 4.8 : Grafik rata-rata indikator Operating Profit Margin	60
Gambar 4.9 : Grafik rata-rata indikator <i>Net Profit Margin</i>	63
Gambar 4.10 : Grafik rata-rata indikator Total Asset Turnover	65
Gambar 4.11 : Grafik rata-rata indikator Return On Investment	67
Gambar 4.12 : Grafik rata-rata indikator <i>Return On Equity</i>	70
Gambar 4.13 : Model Struktural I	72
Gambar 4.14 : Model Struktural II	75
Gambar 4.15 : Model Struktural Bootstrapping	76

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar nama perusahaan awal sector *securities* dan *credit agencies*
- Lampiran 2 : Data EPS tahun 1996-1999 sektor *securities*
- Lampiran 3 : Data EPS tahun 2000-2003 sektor *securities*
- Lampiran 4 : Data EPS tahun 2004-2007 sektor *securities*
- Lampiran 5 : Data EPS tahun 2008-2011 sektor *securities*
- Lampiran 6 : Data EPS tahun 1996-1999 sektor *credit agencies*
- Lampiran 7 : Data EPS tahun 2000-2003 sektor *credit agencies*
- Lampiran 8 : Data EPS tahun 2004-2007 sektor *credit agencies*
- Lampiran 9 : Data EPS tahun 2008-2011 sektor *credit agencies*
- Lampiran 10 : Hasil uji eviews persistensi laba tahun 2005
- Lampiran 11 : Hasil uji eviews persistensi laba tahun 2006
- Lampiran 12 : Hasil uji eviews persistensi laba tahun 2007
- Lampiran 13 : Hasil uji eviews persistensi laba tahun 2008
- Lampiran 14 : Hasil uji eviews persistensi laba tahun 2009
- Lampiran 15 : Hasil uji eviews persistensi laba tahun 2010
- Lampiran 16 : Hasil uji eviews persistensi laba tahun 2011
- Lampiran 17 : Hasil uji eviews prediktabilitas laba tahun 2005
- Lampiran 18 : Hasil uji eviews prediktabilitas laba tahun 2006
- Lampiran 19 : Hasil uji eviews prediktabilitas laba tahun 2007
- Lampiran 20 : Hasil uji eviews prediktabilitas laba tahun 2008
- Lampiran 21 : Hasil uji eviews prediktabilitas laba tahun 2009

- Lampiran 22 : Hasil uji eviews prediktabilitas laba tahun 2010
- Lampiran 23 : Hasil uji eviews prediktabilitas laba tahun 2011
- Lampiran 24 : Data awal perusahaan securities dan credit agencies tahun 2005
(t+1)
- Lampiran 25 : Data awal perusahaan securities dan credit agencies tahun 2006
(t+1)
- Lampiran 26 : Data awal perusahaan securities dan credit agencies tahun 2007
(t+1)
- Lampiran 27 : Data awal perusahaan securities dan credit agencies tahun 2008
(t+1)
- Lampiran 28 : Data awal perusahaan securities dan credit agencies tahun 2009
(t+1)
- Lampiran 29 : Data awal perusahaan securities dan credit agencies tahun 2010
(t+1)
- Lampiran 30 : Data akhir perusahaan securities dan credit agencies tahun 2005
(t+1)
- Lampiran 31 : Data akhir perusahaan securities dan credit agencies tahun 2006
(t+1)
- Lampiran 32 : Data akhir perusahaan securities dan credit agencies tahun 2007
(t+1)
- Lampiran 33 : Data akhir perusahaan securities dan credit agencies tahun 2008
(t+1)
- Lampiran 34 : Data akhir perusahaan securities dan credit agencies tahun 2009
(t+1)
- Lampiran 35 : Data akhir perusahaan securities dan credit agencies tahun 2010
(t+1)
- Lampiran 36 : Jumlah deskripsi perusahaan *securities* dan *credit agencies*
kategori tahun
- Lampiran 37 : Tabel deskriptif persistensi dan prediktabilitas
- Lampiran 38 : Tabel deskriptif PERT1 dan PBVT1

- Lampiran 39 : Tabel deskriptif DIVT1 dan DIVYT1
- Lampiran 40 : Tabel deskriptif DERT1 dan OPMT1
- Lampiran 41 : Tabel deskriptif NPMT1 dan ATOT1
- Lampiran 42 : Tabel deskriptif ROIT1 dan ROET1
- Lampiran 43 : Model structural I dan tabel hasil outer loading I
- Lampiran 44 : Model structural II dan tabel hasil outer loading II
- Lampiran 45 : Model structural Bootstrapping dan tabel hasil bootstrapping
- Lampiran 46 : Tabel hasil Uji Outer Model *Latent Variable Correlations dan AVE*
- Lampiran 47 : Tabel hasil Uji Outer Model *Communality, Cronbachs Alpha dan Composite Reliability*)
- Lampiran 48 : Tabel Hasil *Inner Model R-square* dan tabel *inner model*
- Lampiran 49 : Jadwal Penulisan Skripsi

***THE INFLUENCE OF QUALITY OF EARNINGS AGAINST THE
PERFORMANCE OF THE COMPANY'S FINANCIAL PERFORMANCE
CREDIT AGENCIES AND SECURITIES LISTED
ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Dita Mahardika Putri
STIE Perbanas Surabaya

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of profit quality of the performance of the market and financial performance on corporate securities and credit agencies period 2005-2011. Quality of earnings as an independent variable was measured by using indicators of persistence of profit and earnings predictability. The dependent variable is the performance of the market as measured by using four indicators, namely Price Earning Ratio, Price-to-Book Value, Dividend per Share and the Dividend Yield. Financial performance as well as the dependent variables that are measured using six indicators of Debt to equity, Operating Profit Margin, Net Profit Margin, Total asset Turnover, ROI and ROE. Hypothesis testing in this study using Partial Least Square with inner and models. The results of this research is no return on influence the quality of the performance of the market and there is the influence of the quality of earnings on financial performance.

Key word : *earning quality, financial performance and market performance*