

**PENGARUH PERUBAHAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG *LISTING*
DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2002- 2006**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH

**IN'AMATUL KHOIRIYAH
03390557**

PEMBIMBING

- 1. H. SYAFIQ M. HANAFLI, S.Ag., M.Ag.**
- 2. SUNARYATI, SE., M.Si.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
JURUSAN MUAMALAH
FAKULTAS SYARI'AH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2007**

H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag, M.Ag.

Dosen Fakultas Syari'ah

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Nota Dinas

Hal : *Skripsi*

Saudari In'amatul Khoiriyah

Kepada Yth;

Bapak Dekan Fakultas Syari'ah

UIN Sunan Kalijaga

Di_

Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, menurut kami bahwa skripsi saudara :

Nama : In'amatul Koiriyah

NIM : 03390557

Judul : **Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index Periode 2002-2006.**

sudah dapat diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam pada Prodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan secepatnya. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 13 Syawal 1428 H

25 Oktober 2007 M

Pembimbing I



H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag, M.Ag.

NIP: 150 282 012

Sunaryati, SE, M.Si

Dosen Fakultas Syari'ah

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Nota Dinas

Hal : *Skripsi*

Saudari In'amatul Khoiriyah

Kepada Yth;

Bapak Dekan Fakultas Syari'ah

UIN Sunan Kalijaga

Di_

Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, menurut kami bahwa skripsi saudara :

Nama : In'amatul Koiriyah

NIM : 03390557

Judul : **Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index Periode 2002-2006.**

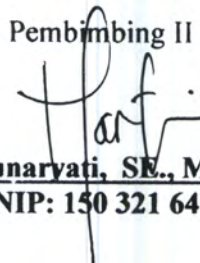
sudah dapat diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam pada Prodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan secepatnya. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 13 Syawal 1428 H
25 Oktober 2007 M

Pembimbing II



Sunaryati, SE., M.Si

NIP: 150 321 645

PENGESAHAN
Skripsi berjudul
**Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap
Perubahan Harga Saham pada perusahaan yang Listing
di Jakarta Islamic Indeks Tahun 2002-2006.**

Yang disusun oleh:
IN'AMATUL KHOIRIYAH
NIM : 03390557

Telah dimunaqasyahkan di depan sidang munaqasyah pada hari Kamis tanggal 25 Oktober 2007 dan dinyatakan dapat diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Islam



Yogyakarta, 25 Oktober 2007
Dekan Fakultas Syariah

Drs. Kudian Wahyudi, MA., Ph.D.

NIP. 150 240 524

Panitia Munaqasyah,

Ketua Sidang

Misnen Ardiansyah, SE., M.Si.

NIP. 150 300 993

Pembimbing I

H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag, M.Ag.

NIP. 150 282 012

Penguji I

H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag, M.Ag.

NIP. 150 282 012

Sekretaris Sidang

Sunarsih, SE., M.Si

NIP. 150 292 259

Pembimbing II

Sunaryati, SE., M.Si.

NIP. 150 321 645

Penguji II

Drs. Ibnu Qizam, SE., Akt., M.Si.

NIP. 150 267 656

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : In'amatul Khoiriyah

NIM : 03390557

Jurusan-Prodi : Muamalah-Kuangan Islam.

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan yang *Listing* di *Jakarta Islamic Index* Periode 2002-2006" adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *foot note* atau daftar pustaka. Dan apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 13 Syawal 1428 H
25 Oktober 2007 M

Mengetahui,

Ka. Prodi Keuangan Islam

Penyusun


Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE, M.Si

NIP : 150253887


In'amatul Khoiriyah

NIM : 03390557

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian empiris tentang pengaruh perubahan laba akuntansi terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Laba akuntansi dipilih dengan alasan mampu mengukur kinerja perusahaan sehingga bisa memprediksi dan menggambarkan prospek perusahaan di masa yang akan datang.

Tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah untuk menguji apakah perubahan laba akuntansi berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini diambil secara *Purposive Sampling*. Perusahaan yang dipilih sebagai sampel sejumlah 9 (sembilan) perusahaan dari berbagai macam industri.

Pada penelitian ini terdapat dua variabel yaitu perubahan laba akuntansi sebagai variabel independen dan perubahan harga saham sebagai variabel dependen. Sedangkan sumber data yang digunakan adalah data sekunder yaitu data laporan keuangan tahunan mulai periode Mei 2002 sampai April 2006. Data dikumpulkan dengan menggunakan metode dokumentasi yang tertuang dalam laporan keuangan perusahaan dan Pojok Bursa Universitas Atma jaya. Selanjutnya data tersebut akan dianalisis dengan menggunakan alat analisis regresi linier sederhana dengan bantuan program *SPSS for Windows*.

Berdasarkan hasil analisis data diperoleh nilai korelasi (R) antara variabel independen perubahan laba akuntansi terhadap variabel dependen perubahan harga saham adalah sebesar 0,772, hal ini menunjukkan adanya korelasi/hubungan yang kuat antara variabel independen tersebut terhadap perubahan harga saham. Kemudian koefisien determinasi yang diperoleh dari hasil analisis data sebesar 0,584 yang berarti 58,4% variasi dari perubahan harga saham bisa dijelaskan oleh perubahan laba akuntansi. Dari hasil uji t diperoleh koefisien regresi perubahan laba akuntansi sebesar 0,704 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000, hal ini menunjukkan bahwa ada pengaruh yang positif dan signifikan antara perubahan laba akuntansi terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci: Laba Akuntansi, Harga Saham, *Jakarta Islamic Index*.

PERSEMBAHAN

Saya Persembahkan Karya Tulis ini Khusus untuk :

- 1. Almamaterku Tercinta Fakultas Syariah Jurusan KUI
Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.*
- 2. Kedua Pahlawan dalam hidupku, Abah Syamsul Hadi dan
Ibunda Sholihatun tercinta yang senantiasa berjuang
untuk kebahagiaan dan masa depan Putra-putrinya.*
- 3. Adik-adikku tersayang Vina alfiana dan Arifna
Fuadazzuka yang merupakan sumber inspirasiku dan
selalu menghadirkan kerinduan dalam hatiku.*

Dan Orang-orang Terkasih di Sekelilingku Terima Kasih atas

Hari-hari Indah yang Kalian Berikan.

MOTTO

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

ألم نشرح لك صدرك (١) ووضعنا عنك وزرك (٢)

الذي أنقض ظهرك (٣) ورفعنا لك ذكرك (٤) فإن مع العسر يسرا (٥)

إن مع العسر يسرا (٦) فإذا فرغت فانصب (٧) وإلى ربك فارغب (٨)

*Bukankah Kami telah melapangkan untukmu dadamu?,
dan Kami telah Menghilangkan darimu bebanmu, yang memberatkan punggungmu?,
Dan Kami tinggikan bagimu sebutan (nama)mu, karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu
ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan),
kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan-mulah
hendaknya kamu berharap (Q.S. Al-insyiroh (94): 1-8)*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

إن الحمد لله نحمده ونستعينه ونستغفره ونعوذ بالله من سرور أنفسنا ومن سيئات أعمالنا من يهده الله فلا مضل له ومن يضلل فلا هادي له, أشهد أن لا إله إلا الله وأشهد أن محمداً عبده ورسوله, اللهم صل وسلم على سيدنا محمد وعلى آل سيدنا محمد. أما بعد.

Alhamdulillah, puji syukur senantiasa kita panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, taufiq serta hidayah-Nya sehingga penulis akhirnya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang bertema “Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi terhadap Perubahan Harga Saham di *Jakarta Islamic Index* Periode 2002-2006.” ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam meraih gelar kesarjanaan di Jurusan Mu’amalah Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari’ah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Selanjutnya shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan atas Nabi Muhammad SAW, berikut keluarganya, para sahabatnya serta para pengikut risalahnya yang senantiasa setia hingga hari pembalasan.

Sudah menjadi fitrah bagi setiap manusia, bahwa dalam penyelesaian segala aktivitas selalu saja ada keterlibatan pihak-pihak lain, tak terkecuali dalam penyelesaian penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, serangkaian terimakasih penyusun kami haturkan kepada semua pihak yang terkait antara lain :

1. Drs. Yudian Wahyudi, MA., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Syari’ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag. M.Ag., selaku Dosen pembimbing I yang telah memberikan masukan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.

3. Sunaryati, SE, MSi., selaku Dosen pembimbing II yang telah memberikan masukan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Drs. Yusuf Khoiruddin SE, MSi., selaku Dosen Pembimbing Akademik dan Ketua Prodi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
5. Semua Dosen Program Studi Keuangan Islam yang telah berkenan memberikan ilmu dan pengetahuannya hingga masa akhir studi.
6. Abah Syamsul Hadi dan Ibunda Sholihatun tercinta yang selalu memberikan dukungan, baik moril maupun materiil, terimakasih atas do'a, kasih sayang, cinta dan kesabaran yang selalu kalian berikan.
7. Sahabat-sahabatku Erni, Nurul, Tuti, Ari, Susan dan Fahmi yang tidak pernah bosan untuk selalu memberikan semangat dan banyak membantu penyusun dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman KUI-1 dan KUI-2 angkatan 2003, yang telah mewarnai hari-hariku di kampus.
9. Semua pihak yang telah membantu kelancaran penyusunan skripsi yang tidak mungkin disebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT akan membalas segala amal baiknya amin. Akhirnya dengan segala kekurangan dan kelemahan yang ada, penyusun berharap mudah-mudahan skripsi ini bermanfaat. Amin.

Yogyakarta, 13 Syawal 1428 H
25 Oktober 2007 M

Penyusun

In'amatul Khoiriyah
NIM 03390557

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba'	b	be
ت	ta'	t	te
ث	sa'	š	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	je
ح	ha'	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha	kh	ka dan ha
د	dal	d	de
ذ	zal	z	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	sad	s	es (dengan titik di bawah)
ض	dad	d	de (dengan titik di bawah)
ط	ta	t	te (dengan titik di bawah)
ظ	za	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	gain	g	ge
ف	fa	f	ef
ق	qaf	q	qi

ك	kaf	k	ka
ل	lam	l	'el
م	mim	m	'em
ن	nun	n	'en
و	wawu	w	w
ه	ha'	h	ha
ء	hamzah	'	apostrof
ي	ya	y	ye

B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah ditulis Rangkap

متعددة	ditulis	Muta'addidah
عدة	ditulis	'iddah

C. Ta' marbutah di Akhir Kata

1. Bila dimatikan ditulis *h*

حكمة	ditulis	Hikmah
علة	ditulis	'illah

Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila diikuti dengan kata sandang 'al', maka ditulis dengan *h*.

كرامة الاولياء	ditulis	Karamah
زكاة الفطر	ditulis	al-auliya'
		Zakah al-fitri

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

َ	Fathah	ditulis	<i>a</i>
ِ	Kasrah	ditulis	<i>I</i>
ُ	Dammah	ditulis	<i>U</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذَكَرَ	Kasrah	ditulis	<i>zukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1	Fathah + alif	ditulis	<i>a</i>
	جَاهِلِيَّة	ditulis	<i>jahiliyyah</i>
2	Fathah + ya' mati	ditulis	<i>A</i>
	تَانَسَا	ditulis	<i>Tansa</i>
3	Kasrah + ya' mati	ditulis	<i>I</i>
	كَرِيم	ditulis	<i>karim</i>
4	Dammah + wawu mati	ditulis	<i>U</i>
	فُرُوض	ditulis	<i>furud</i>

F. Vokal Rangkap

1	Fathah + ya mati	ditulis	<i>Ai</i>
	بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>Bainakum</i>
2	Fathah + wawu mati	ditulis	<i>Au</i>
	قَوْل	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata dipisahkan dengan apostrof

الانتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
اعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>lain syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

Bila diikuti huruf *Qamariyyah* dan huruf *Syamsiyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القران	ditulis	<i>al-Qur'an</i>
الشمس	ditulis	<i>al-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

نوي الفروض	ditulis	<i>zawi al-furud</i>
اهل السنة	ditulis	<i>ahl al-sunnah</i>

DAFTAR ISI

	Halaman.
HALAMAN JUDUL	i
NOTA DINAS PEMBIMBING	ii
PENGESAHAN	iv
SURAT PERNYATAAN	v
ABSTRAK	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
MOTTO	viii
KATA PENGANTAR	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI	xi
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pokok Masalah	5
C. Tujuan dan Kegunaan	6
D. Telaah Pustaka	6
E. Kerangka Teori	10
F. Hipotesis	13
G. Metode Penelitian	13
H. Sistematika Pembahasan	23
BAB II : RUANG LINGKUP LAPORAN KEUANGAN: TEORI TENTANG LABA DAN HARGA SAHAM.	
A. Informasi Akuntansi	25
1. Laporan Keuangan	25

B. Laba.	
1. Laba Akuntansi	27
2. Analisis tentang laba	30
3. Konsep laba akuntansi.....	31
4. Laba akuntansi yang mempengaruhi harga saham	34
C. Saham.	
1. Pengertian saham	35
2. Pengertian harga saham	35
3. Perubahan harga saham	36
4. Penilaian harga saham	38
D. Teori Kebijakan Dividen.....	39
E. Teori <i>Signaling</i>	41
F. Landasan Syari'ah tentang saham dan laba	42
 BAB III : GAMBARAN UMUM <i>JAKARTA ISLAMIC INDEX</i>	43
A. Pasar Modal Syariah	43
B. Jakarta Islamic Index.....	46
1. Sejarah Berdirinya <i>Jakarta Islamic Index</i>	46
2. Peranan <i>Jakarta Islamic Index</i>	51
 BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN PENGARUH PERUBAHAN LABA AKUNTANSI TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM.	
A. Deskripsi Data	57
B. Analisis Data	59
1. Uji Asumsi Klasik	
a. Uji Normalitas	60
b. Uji Linieritas	63
c. Uji Autokorelasi	63
d. Uji Heteroskedastisitas	65
2. Analisis Regresi Linier Sederhana.	
a. Uji Statistik t	66

b. Koefisien Determinasi	68
--------------------------------	----

BAB V : PENUTUP

A. Kesimpulan	70
---------------------	----

B. Saran-saran	70
----------------------	----

DAFTAR PUSTAKA	72
----------------------	----

LAMPIRAN-LAMPIRAN

CURRICULUM VITAE

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Proses Penyaringan Emiten <i>Jakarta Islamic Index</i>	58
Tabel 4.1 Daftar Nama Perusahaan Sampel	62
Tabel 4.3 Uji Normalitas dengan K-S	66
Tabel 4.4 Uji Linieritas	67
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas dengan <i>rank</i> Spearman	70
Tabel 4.7 Uji t	71
Tabel 4.8 <i>Model Summary</i>	72

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 4.1 Grafik Normal P-Plot 65



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.

Perkembangan wacana ekonomi Islam telah memacu munculnya berbagai bentuk lembaga keuangan Islam misalnya bank syariah, baitul mal wat tanwil (BMT), pegadaian syariah dan juga instrumen-instrumen investasi syariah seperti deposito mudharabah, obligasi syariah dan pasar modal syariah (*Jakarta Islamic Index*). Hal ini memudahkan umat Islam untuk menggunakan fasilitas-fasilitas tersebut tanpa khawatir kehalalannya sekaligus sebagai wahana investasi investor muslim.

Selama ini transaksi di pasar saham identik dengan praktek yang berbau *gharar* (spekulasi) dan *maysir* (ketidakpastian) yang bertentangan dengan syariah.

Syarat utama yang diinginkan oleh para investor untuk bersedia menyalurkan dananya melalui pasar modal baik syariah ataupun konvensional adalah perasaan aman akan investasinya. Perasaan aman ini diantaranya diperoleh karena investor memperoleh informasi yang jelas, wajar dan tepat waktu sebagai dasar pengambilan keputusan investasi.

Pada setiap pengambilan keputusan investasi, investor akan dihadapkan pada ketidakpastian. Hal ini mendorong investor untuk selalu mempertimbangkan risiko dan tingkat pengembalian yang diharapkan dari setiap sekuritas. Untuk mengurangi ketidakpastian ini, para investor

memerlukan informasi akuntansi guna menilai risiko yang melekat dalam investasinya dan juga untuk memperkirakan *return* yang akan diperoleh dari investasi tersebut.

Pada dasarnya kegiatan investasi harus mempertimbangkan faktor risiko dan *expected returns*, hal ini dikarenakan investor memiliki motivasi untuk berupaya mendapatkan keuntungan yang sebesar-besarnya dengan tingkat risiko yang dikehendaki. Biasanya dalam dunia bisnis *expected returns* yang tinggi diperoleh dengan risiko yang tinggi pula.

Untuk dapat melihat prospek risiko dan *expected returns* sebagai bahan pertimbangan investasi, maka seorang analis sekuritas memerlukan informasi yang bersifat kualitatif maupun kuantitatif yang tersedia. Berdasarkan analisis teknis, analisis banyak dilakukan dengan memperhatikan informasi yang berkaitan dengan pergerakan harga saham dari waktu yang lalu. Artinya, bahwa dalam pendekatan ini penaksiran harga sekuritas saat ini dan masa yang akan datang didasarkan pada perilaku harga sekuritas di masa yang lalu, sehingga dapat dihasilkan informasi kapan sekuritas tersebut harus dibeli dan kapan harus dijual.¹

Bagi investor, penilaian risiko investasi dapat dilakukan dengan cara menganalisis laporan keuangan suatu perusahaan, hal ini dilakukan untuk mengetahui tingkat *profitabilitas* (keuntungan) perusahaan dan tingkat risiko atau tingkat kesehatan suatu perusahaan. Laporan keuangan menjadi penting karena memberikan input (informasi) yang bisa dipakai dalam pengambilan

¹ Eduardus Tandelilin, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama (Yogyakarta: BPFE, 2001), hlm. 247-248.

keputusan². Banyak pihak yang berkepentingan terhadap laporan keuangan suatu perusahaan, mulai dari investor sampai dengan manajemen perusahaan itu sendiri.

Salah satu informasi tersebut adalah informasi tentang laba akuntansi (*accounting earnings*) yang diterbitkan melalui laporan keuangan. Publikasi laba atau laporan keuangan memiliki kandungan informasi dan relevansi nilai untuk pasar saham dalam penilaian ekuitas perusahaan.³ Penentuan laba (*income*) merupakan salah satu fungsi penting dalam akuntansi, di mana transfer kesejahteraan bagi pihak-pihak yang berkaitan sangat ditentukan. Bonus karyawan dan dividen kepada para investor banyak dibagikan atas dasar besarnya laba yang dapat dihasilkan. Laba juga merupakan ukuran usaha dan prestasi manajemen, di mana mereka diberi imbalan atas dasar kinerja pekerjaannya dan setiap perusahaan pasti menginginkan laba dari kegiatan usaha yang mereka lakukan. Laba juga merupakan petunjuk untuk melakukan investasi.⁴

Implikasi dari hipotesis di atas adalah bahwa harga saham akan bereaksi terhadap pengumuman laba, hal tersebut dianggap relevan oleh pemodal dalam penentuan harga saham. Informasi baru tentang laba tersebut kemudian akan masuk ke dalam dan membentuk harga saham yang baru.

² Mamduh Hanafi dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Revisi (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 1995), hlm. 69.

³ Andreas Lako, *Relevansi Informasi Akuntansi Untuk Pasar Saham Indonesia: Teori dan Bukti empiris*, (Yogyakarta: Amara Books, 2006), hlm. 12.

⁴ Iwan Triyuwono, Moh. As'udi, *Akuntansi Syari'ah: Memformulasikan Konsep Laba dalam Konteks Metafora Zakat*, (Jakarta: Salemba Empat, 2001), hlm. 7

Dengan kata lain, ada kemungkinan bahwa perubahan harga saham dipengaruhi oleh perubahan laba akuntansi.

Laba per saham (*earning per share*) yang berdasarkan jumlah laba merupakan indikator penting di mana nilai saham tergantung pada pembuatan keputusan investor apakah akan membeli, menjual atau tetap akan mempertahankan investasinya.⁵

Saham perusahaan tergolong komoditi investasi yang berisiko tinggi, karena mempunyai sifat yang sangat peka terhadap segala perubahan-perubahan yang terjadi, baik dari internal maupun eksternal perusahaan. Perubahan tersebut dapat berdampak positif maupun negatif.

Persoalan yang timbul adalah sejauhmana perusahaan mampu mempengaruhi harga saham di pasar modal dan faktor apa yang dapat dijadikan indikator sehingga memungkinkan bagi perusahaan untuk mengendalikannya, sehingga tujuan meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan nilai saham yang diperdagangkan dapat dicapai.

Penelitian ini terfokus pada bagaimana perubahan laba akuntansi pengaruhnya terhadap perubahan harga saham. Analisis fundamental menyatakan bahwa tingkat keuntungan perusahaan akan mempengaruhi harga saham. Semakin tinggi tingkat keuntungan, semakin tinggi harga saham.⁶

Keputusan investasi akan mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaan yang akan dicerminkan dalam harga saham pada suatu perusahaan.

⁵ *Ibid.*

⁶ Suad Husnan, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 1998), hlm. 336.

Oleh karena itu, harga saham di *Jakarta Islamic Index* sangat penting untuk dianalisis karena tidak selamanya harga saham tersebut stabil, adakalanya naik atau turun.

Mengingat begitu pentingnya informasi laba dan dengan melihat keadaan yang selalu berubah-ubah tersebut, maka penyusun merasa perlu untuk melakukan penelitian terhadap topik ini. Perusahaan yang dipilih dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang sahamnya selalu diperdagangkan di JII. Perusahaan tersebut dipilih karena merupakan perusahaan paling aktif di *Jakarta Islamic Index* selama periode penelitian dan data-data laporan keuangannya mudah diakses dan tersedia secara lengkap di internet maupun di pojok BEJ.

Berdasarkan latar belakang di atas, maka penyusun merasa tertarik untuk mengkaji lebih dalam mengenai **“PENGARUH PERUBAHAN LABA AKUNTANSI TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI JAKARTA ISLAMIC INDEX”**.

B. Pokok Masalah.

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan di atas, dan untuk memperjelas arah penelitian, maka rumusan masalah yang akan dianalisa oleh peneliti adalah Apakah perubahan laba akuntansi berpengaruh terhadap perubahan harga saham di *Jakarta Islamic Index* ?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.

Tujuan yang hendak dicapai dari penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya pengaruh perubahan laba akuntansi terhadap perubahan harga saham di *Jakarta Islamic Index* pada tahun 2002-2006.

Penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan, diantaranya :

1. Bagi investor dan calon investor.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan bagi calon investor dan investor tentang kinerja keuangan perusahaan, dan dapat digunakan sebagai salah satu pertimbangan dalam menganalisis harga saham sebelum menginvestasikan dananya kepada suatu saham atau portofolio saham.

2. Bagi kalangan akademis.

Hasil penelitian ini dapat menjadi bukti empiris tentang perubahan laba akuntansi yang mempengaruhi harga saham, sehingga dapat menyumbangkan wawasan dan pengetahuan yang lebih mendalam, serta sebagai dasar penelitian selanjutnya tentang saham.

D. Telaah Pustaka.

Harga saham dapat berubah-ubah karena dipengaruhi oleh banyak faktor, diantaranya adalah perubahan laba akuntansi itu sendiri. Oleh karena itu laba akuntansi mempunyai hubungan yang erat dengan harga saham.

Studi mengenai hubungan antar laba akuntansi dengan *Return* saham sudah banyak dilakukan sebelumnya. Sebagaimana yang dikutip oleh Budhi Purwanto Jati yaitu penelitian yang dilakukan oleh Ball dan Brown, yang meneliti “*Hubungan Antara Perubahan Laba Tahunan Dan Rata-Rata Tingkat Keuntungan Abnormal Selama Satu Tahun Terakhir Sebelum Laba Diumumkan*” pada 261 saham yang terdaftar di *New York Stock Exchange (NYSE)* dalam periode 1957-1965. Hasilnya menunjukkan adanya hubungan positif antara perubahan laba tahunan (*annual earnings*) dengan tingkat keuntungan abnormal (*abnormal returns*). Artinya, jika laba mengalami kenaikan maka rata-rata tingkat keuntungan abnormal juga akan meningkat dan peningkatan itu terjadi sepanjang tahun. Sebaliknya, jika perubahan laba tersebut berupa penurunan maka tingkat keuntungan abnormal juga akan menurun terus sepanjang tahun.⁷

Sedangkan di pasar modal Indonesia juga sudah banyak penelitian yang relevan, diantaranya adalah Penelitian yang dilakukan oleh Husnan, et al. yang meneliti “*Dampak Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap Kegiatan Perdagangan Saham Dan Variabilitas Tingkat Keuntungan*” pada 30 saham yang tercatat di Bursa Efek Jakarta (BEJ) dalam periode 1993 dan 1994. Hasilnya menunjukkan bahwa pengumuman laporan keuangan yang memuat informasi laba mempunyai pengaruh terhadap kegiatan perdagangan dan

⁷ Dikutip oleh Budhi Purwanto Jati, Analisis Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi terhadap Perubahan Harga Saham pada Bursa Efek Jakarta, *Wahana*, Vol. 1: 1, (Agustus, 1998), hlm. 48.

variabilitas tingkat keuntungan saham. Hal itu tercermin pada lebih tingginya kegiatan perdagangan dan variabilitas tingkat keuntungan saham pada periode pengumuman laporan keuangan dibandingkan dengan periode-periode di luar pengumuman.⁸

Triyono dan Jogiyanto menguji “*Hubungan Informasi Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Investasi, Pendanaan Dan Laba Akuntansi Dengan Harga Atau Return Saham.*” Ia mengambil sampel sebanyak 54 perusahaan manufaktur *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Metode analisis yang digunakan adalah regresi model linier dengan pendekatan *levels* dan *return* untuk mengetahui kandungan informasi arus kas, komponen arus kas dan laba akuntansi terhadap harga atau *return* saham. Hasil penelitiannya yang menggunakan alat analisis regresi model linier berganda menyatakan bahwa dengan model *levels* menunjukkan bahwa total arus kas tidak mempunyai hubungan yang signifikan dengan harga saham, tetapi dari hasil analisis ditemukan bahwa pemisahan total arus kas ke dalam tiga komponen arus kas mempunyai hubungan yang signifikan dengan harga saham. Sebaliknya dengan model *return* menunjukkan total arus kas, komponen arus kas dan laba akuntansi tidak memiliki hubungan yang signifikan dengan *return* saham.⁹

⁸ Suad Husnan, M. Hanafi dan A. Wibowo, “Dampak Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap kegiatan Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan”, *Jurnal Kelola*, No.11/VI/1996 : 110-119.

⁹ Triyono dan Jogiyanto, “Hubungan Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi dengan Harga atau *Return* Saham”, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 3: 1 (Januari 2002), hlm. 54-66.

Penelitian Budhi Purwantoro Jati tentang “*Analisis Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Di Bursa Efek Jakarta*” menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang positif dan signifikan antara perubahan laba akuntansi dan perubahan harga saham pada perusahaan yang terdaftar di BEJ periode 1992-1996. Penelitian ini digunakan penulis sebagai bahan acuan dalam penulisan skripsi ini.¹⁰ Secara umum, hasil penelitian ini konsisten dan mendukung hasil-hasil penelitian sebelumnya baik yang dilakukan di pasar modal Indonesia maupun di pasar modal Negara lain.

Pada tahun 2000, Putu Lanang Arta Wijaya meneliti tentang “*Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta*”, hasilnya menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan perubahan laba akuntansi terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go-public* di BEJ dari tahun 1987-1997 sebesar 3,654%.¹¹

Penelitian-penelitian di atas dilakukan di pasar modal konvensional, bedanya dengan penelitian yang dilakukan penyusun adalah pada obyek yang akan diteliti, di mana penyusun mencoba untuk menerapkan penelitian serupa pada pasar modal syariah yaitu *Jakarta Islamic Index*.

¹⁰ Budhi Purwantoro Jati, “Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham pada Bursa Efek Jakarta”, *Wahana*, Vol. 1: 1, (Agustus, 1998), hlm. 48.

¹¹ Putu Lanang Arta Wijaya, “Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta,” *Jurnal Kompak*, No. 24, (Juli 2000), hlm. 719.

E. Kerangka Teori.

1. Laba Akuntansi.

Pengertian laba yang dianut oleh standar akuntansi sekarang ini adalah laba akuntansi yang merupakan selisih pengukuran pendapatan dan biaya.¹² Pendapatan adalah ukuran moneter dari masukan-masukan, sedangkan beban atau biaya adalah ukuran moneter dari keluaran-keluaran atau sumber daya yang dikonsumsi. Perhitungan laba begitu penting karena hal tersebut menyediakan informasi kepada investor dan kreditor yang membantu mereka dalam meramalkan arus kas dengan cara mengevaluasi prestasi masa lalu dan membantu pemakai menentukan risiko atau ketidakpastian.¹³

Informasi laba tersebut dapat digunakan untuk berbagai tujuan antara lain:

- a. Sebagai indikator efisiensi penggunaan dana yang tertanam dalam perusahaan yang diwujudkan dalam tingkat kembalian (*rate of return on invested capital*)
- b. Sebagai pengukur prestasi manajemen.
- c. Sebagai dasar penentuan besarnya pengenaan pajak.

¹² Suwardjono, *Teori Akuntansi, Perkayasaan Akuntansi Keuangan*, (Yogyakarta: BPFE, 1989), hlm. 242.

¹³ Kieso & Weigandt, *Akuntansi Intermediate*, (Jakarta: Bina rupa Aksara, 1995), hlm. 178.

2. Penilaian harga Saham.

Saham adalah surat tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang atau badan terhadap perusahaan yang menerbitkan saham tersebut.¹⁴ Seorang investor dapat melakukan kegiatan investasi pada berbagai jenis aset, salah satu jenis aset finansial yang dapat dipilih investor adalah saham. Agar keputusan investasinya tidak salah, maka investor perlu melakukan penilaian terlebih dahulu terhadap saham-saham yang akan dipilihnya. Untuk selanjutnya menentukan apakah saham tersebut akan memberikan tingkat *return* yang sesuai dengan harapannya.

Analisis terhadap saham dilakukan untuk mengetahui nilai yang sebenarnya terkandung dalam suatu saham atau yang seharusnya terjadi (nilai intrinsik atau nilai teoritis). Selain itu, dalam penilaian saham dikenal juga dengan nilai buku dan nilai pasar. Investor akan menjual saham apabila nilai pasar suatu saham lebih tinggi dari nilai intrinsiknya yang berarti saham tersebut tergolong mahal (*overvalued*). Sebaliknya investor akan membeli saham apabila nilai pasar suatu saham lebih rendah dari nilai intrinsiknya yang berarti saham tersebut tergolong murah (*undervalued*). Saham dinilai wajar apabila nilai pasar suatu saham sama dengan nilai intrinsiknya¹⁵.

Penilaian harga saham umumnya dilakukan dengan dua metode analisis, yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Analisis

¹⁴ Hidayatullah Muttaqin, Telaah Kritis Pasar Modal Syariah, www.e-Syariah.ORG (20/12/2003).

¹⁵ Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kedua, (Yogyakarta: BPFE, 1998), hlm.80

fundamental menggunakan data fundamental yaitu data yang berasal dari data keuangan perusahaan misalnya laba, dividen yang dibayar, penjualan dan lain sebagainya untuk menentukan nilai dari saham. Analisa teknikal menggunakan data pasar dari saham misalnya harga dan volume transaksi saham untuk menentukan nilai dari saham¹⁶.

Sesuai dengan analisis fundamental, kinerja perusahaan yang dalam hal ini diwakili oleh laba akuntansi akan menggambarkan prospek perusahaan. Apabila laba tinggi, biasanya prospek perusahaan baik sehingga saham-saham perusahaan akan lebih diminati para investor. Sesuai dengan hukum permintaan, banyaknya permintaan saham oleh para investor akan meningkatkan harga saham perusahaan. Harga saham memberikan ukuran obyektif tentang nilai investasi pada sebuah perusahaan. Pada akhirnya, perubahan laba akuntansi akan mempengaruhi harga saham di pasaran.

3. Teori *Signaling*.

Teori *signaling* yang dikemukakan oleh Ross (1977) dan Bhattacharya (1979)¹⁷ sebagaimana yang dikutip oleh Sri Mulyati bahwa pengumuman perubahan dividen tunai mempunyai kandungan informasi yang mengakibatkan adanya reaksi harga saham, merupakan salah satu teori yang mendasari dugaan bahwa perubahan laba akuntansi juga memiliki kandungan informasi yang mengakibatkan adanya reaksi harga saham.

¹⁶ *Ibid.*, hlm. 88-89.

¹⁷ Sri Mulyati, "Reaksi Harga Saham Terhadap Perubahan Dividen Tunai dan Dividen Yield di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Siasat Bisnis*, Vol. 2:8 (Desember 2003), hlm. 234.

F. Hipotesis Penelitian.

Hipotesis diartikan sebagai suatu jawaban sementara terhadap permasalahan penelitian sampai terbukti melalui data yang terkumpul. Berdasarkan uraian di atas, maka hipotesis dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut :

H_o : Tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara Perubahan Laba akuntansi terhadap perubahan harga saham.

H_A : Terdapat pengaruh yang signifikan antara Perubahan Laba akuntansi terhadap perubahan harga saham

G. Metodologi Penelitian.

1. Jenis Penelitian.

Penelitian ini masuk kategori penelitian terapan, karena penelitian ini dilakukan dalam rangka menjawab kebutuhan dan memecahkan permasalahan-permasalahan praktis.

2. Jenis dan Sumber Data.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu data yang diterbitkan atau digunakan oleh organisasi yang bukan pengolahnya.¹⁸ Jika dilihat dari klasifikasi data sekunder, penelitian ini menggunakan data eksternal yaitu data yang diperoleh dari luar perusahaan, misalkan data yang sudah dipublikasikan, dari jurnal dan majalah.¹⁹ Data

¹⁸ MC Maryati, *Statistik Ekonomi dan Bisnis Plus Konsep Dasar Aplikasi Bisnis dan Ekonomi Kasus-kasus*, (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2001), hlm. 9.

¹⁹ *Ibid.*

tersebut berbentuk angka (bilangan) sehingga disebut sebagai data kuantitatif.

Data dalam penelitian ini diperoleh dari beberapa sumber yaitu *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) yang diterbitkan oleh *Institute For Economic and Finance Research*, *Jakarta Stock Exchange* (JSX), Pojok BEJ UAJY, dan Pojok BEJ MM UII.

Data yang diperlukan pada penelitian ini adalah data sekunder yang terdiri atas :

- a. Laba akuntansi, adalah laba bersih setelah pajak (*earning after tax*) yang tercantum dalam laporan keuangan perusahaan. Perhitungannya didasarkan pada laba yang diperoleh dari operasi yang berlangsung secara terus-menerus (*continuing operations*). Selain itu, karena tidak semua laba yang diumumkan relevan bagi pemodal (khususnya pemegang saham biasa), maka laba yang digunakan dalam penelitian ini adalah bagian laba yang memang menjadi hak pemegang saham biasa. Akhirnya, karena dalam penelitian ini perubahan laba akan dihubungkan dengan perubahan harga saham yang menunjukkan informasi harga per lembar, maka laba yang dimaksud adalah laba per lembar saham (*earning per share*). Sesuai dengan periode penelitian, data laba yang digunakan adalah laba per 31 Desember 2002, 2003, 2004, 2005 dan 2006.
- b. Harga saham, yaitu harga saham yang tercatat setiap akhir bulan setelah penutupan (*closing price*).

3. Populasi dan Sampel.

Populasi yang diambil dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan *public* yang sahamnya tergabung dalam *Jakarta Islamic Indeks* dan mempublikasikan laporan keuangan per 31 Desember. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *Non-Probability Sampling* yaitu teknik pengambilan sampel yang tidak memberi kesempatan atau peluang yang sama bagi setiap anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel.²⁰ Teknik yang digunakan dalam *Non-Probability Sampling* adalah *Purposive Sampling*, yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu.²¹

Kriteria yang digunakan untuk memilih sampel adalah sebagai berikut :

- a. Perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* selama tahun 2002, 2003, 2004, 2005 dan 2006.
- b. Harga pasar saham secara bulanan tercatat di bursa.
- c. Periode pelaporan keuangan didasarkan pada tahun kalender yang berakhir pada tanggal 31 Desember.

Berdasarkan kriteria tersebut, maka sampel dalam penelitian ini berjumlah 9 perusahaan yang diambil dari populasi perusahaan-perusahaan yang sahamnya diperdagangkan di *Jakarta Islamic Index*.

²⁰ Supardi, *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, (Yogyakarta: UII Press, 2005), hlm. 114.

²¹ *Ibid.*, hlm. 115

4. Definisi Operasional Variabel.

Variabel penelitian pada dasarnya adalah suatu hal yang berbentuk apa saja yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari sehingga diperoleh informasi tentang hal tersebut, kemudian ditarik kesimpulannya.

Dalam penelitian ini, variabel yang digunakan dirumuskan sebagai berikut :

- a. Perubahan harga saham adalah perubahan (selisih) dari harga saham pada periode sekarang dengan harga saham periode sebelumnya. Harga saham yang digunakan adalah harga saham yang tercatat setiap akhir bulan setelah penutupan. Untuk mengeliminasi pengaruh besar kecilnya ukuran perusahaan dan agar lebih *representative* diperbandingkan, maka perubahan harga saham tersebut dinyatakan dalam bentuk relatif atau persentase.
- b. Perubahan laba akuntansi adalah perubahan (selisih) dari laba pada periode sekarang dengan periode sebelumnya. Laba yang digunakan adalah laba yang memang menjadi hak pemegang saham biasa dan laba yang menjadi hak pemegang saham preferen dikeluarkan dari perhitungan. Laba ini diumumkan dalam laporan keuangan yang tertuang dalam *Indonesian Capital Market Directory*. Dalam penelitian ini, laba yang digunakan adalah laba per 31 Desember 2002, 2003, 2004, 2005 dan 2006.

5. Teknik Analisis Data.

Model yang digunakan dalam penelitian ini didasarkan pada model *Price Earning Ratio* (PER) dalam konsep penilaian harga saham. Dalam model penilaian tersebut secara teoritik dinyatakan bahwa taksiran harga saham pada suatu periode (P_t) adalah sama dengan PER (θ) dikalikan laba per lembar saham (*earning per share*) perusahaan penerbit saham pada periode yang bersangkutan (E_t). Secara matematis model tersebut dapat dituliskan sebagai berikut :

$$P_t = \theta E_t$$

Selanjutnya, karena *return* saham pada dasarnya ditunjukkan oleh perubahan harga saham secara relatif, maka model hubungan antara perubahan laba dan perubahan harga saham dapat diperoleh melalui pengembangan model dalam persamaan di atas menjadi sebagai berikut:

$$r_t = \frac{(P_t - P_{t-1})}{P_{t-1}} = \theta_t \frac{(E_t - E_{t-1})}{P_{t-1}}$$

Analisis data dilakukan dengan menggunakan metode regresi linier sederhana. Langkah-langkahnya adalah:

- a. Menghitung perubahan harga setiap harga saham bulanan dengan menggunakan rumus:

$$\Delta P_{im} = \frac{(P_{im} - P_{im-1})}{P_{im-1}}$$

Dimana,

ΔP_{im} = Perubahan harga saham i pada bulan m

P_{im} = Harga saham i per lembar pada bulan m

P_{im-1} = Harga saham i per lembar pada bulan $m-1$

- b. Menghitung perubahan harga saham kumulatif setiap saham selama satu tahun dengan rumus :

$$C\Delta P_{it} = \sum C\Delta P_{im}$$

Dimana,

$C\Delta P_{it}$ = Perubahan harga saham i kumulatif pada tahun t

$\sum C\Delta P_{im}$ = Perubahan harga saham i pada bulan m .

- c. Menghitung perubahan laba tahunan setiap saham dengan rumus :

$$\Delta E_{it} = \frac{(E_{it} - E_{it-1})}{P_{it-1}}$$

Dimana,

ΔE_{it} = Perubahan laba saham i pada tahun t

E_{it} = Laba per lembar saham i pada tahun t

E_{it-1} = Laba per lembar saham i pada tahun $t-1$

P_{it-1} = Harga saham i per lembar pada tahun $t-1$

- d. Meregresikan perubahan laba tahunan terhadap perubahan harga saham kumulatif tahunan selama periode amatan.

Data yang dikumpulkan dalam penelitian ini dianalisis dengan menggunakan analisis regresi linier sederhana. Bentuk umum regresi linier sederhana adalah sebagai berikut :²²

$$Y = a + b X$$

²² Algifari, *Analisis Statistik Untuk Bisnis: Dengan Regresi, Korelasi dan Nonparametrik*, Edisi Pertama (Yogyakarta: BPFE, 1997), hlm. 48.

Dimana :

Y = Harga Saham.

a = Konstanta

b = Koefisien Regresi.

X = Laba Akuntansi.

6. Pengujian Hipotesis.

Teknik pengolahan data pada penelitian ini menggunakan model regresi linier sederhana melalui perangkat lunak komputer *SPSS For Windows*. Untuk menganalisis hubungan antar variabel tersebut dilakukan beberapa pengujian yaitu :

a. Uji persyaratan analisis

1. Uji Normalitas Data.

Uji normalitas ditujukan guna mengetahui apakah dalam sebuah model regresi variabel dependen, variabel independen atau kedua-duanya mempunyai distribusi normal atau tidak.²³ Model regresi yang baik adalah distribusi data normal atau mendekati normal. Ada dua analisis yang digunakan dalam penelitian ini untuk menguji normalitas data, yaitu :

a) Analisis Grafik

Analisis ini digunakan untuk mendeteksi kenormalitasan data dengan melihat penyebaran data atau titik pada sumbu diagonal dari grafik normal plot. Dasar pengambilan keputusan adalah jika

²³ Singgih Santoso, *Buku Latihan SPSS Statistik Parametrik*, (Jakarta: PT. Elex Media Komputindo, 2000), hlm. 212.

data atau titik menyebar di sekitar garis diagonal dan mengikuti arah garis diagonal, maka model regresi memenuhi asumsi normalitas, namun jika data menyebar jauh dari garis diagonal dan tidak mengikuti arah garis diagonal, maka model regresi tidak memenuhi asumsi normalitas.²⁴

b) Analisis Statistik

Uji statistik yang digunakan untuk menguji normalitas residual adalah uji statistik non-parametrik *Kolmogorov-Smirnov* (K-S).

Uji K-S dilakukan dengan membuat hipotesis :²⁵

H_0 = Data residual berdistribusi normal

H_a = Data residual tidak berdistribusi normal

Untuk menerima atau menolak H_0 di atas dapat menggunakan dasar pengambilan kesimpulan yaitu dengan membandingkan antara nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* dengan tingkat alpha yang ditetapkan (5 %). Kriteria yang digunakan yaitu H_0 diterima apabila nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* > dari tingkat alpha yang ditetapkan (5 %).²⁶

²⁴ *Ibid.*, hlm. 214.

²⁵ Imam ghozali, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, (Semarang: Badan Penerbit UNDIP, 2003), hlm. 114.

²⁶ Gunawan Sudarmanto, *Analisis Regresi Linear Ganda dengan SPSS*, (Bandar Lampung: Graha Ilmu, 2004), hlm. 108.

2. Uji Linearitas

Mengetahui ada tidaknya hubungan linier pada persamaan regresi pada data penelitian. Uji ini dilakukan dengan menggunakan tes *polynomial*, yaitu dengan cara mengkuadratkan variabel X lalu diregresikan dengan variabel Y. Apabila hasil yang dicapai tidak signifikan, berarti hubungan X dan Y adalah linier.

3. Uji Heteroskedastisitas.

Heteroskedastisitas yaitu terjadinya ketidaksamaan varian dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Model regresi yang baik adalah tidak terjadi heteroskedastisitas. Apabila asumsi tidak terjadinya heteroskedastisitas ini tidak dipenuhi, maka penaksir menjadi tidak lagi efisien baik dalam sampel kecil maupun besar dan estimasi koefisien dapat dikatakan menjadi kurang akurat. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini untuk mendeteksi ada tidaknya heteroskedastisitas, yaitu *rank* korelasi dari *Spearman*. Adapun dasar pengambilan kesimpulannya yaitu dengan membandingkan antara signifikansi (nilai probabilitas) dengan tingkat alpha yang ditetapkan (0,05). Jika signifikansi > dari alpha, maka dapat dinyatakan tidak terjadi heteroskedastisitas di antara data pengamatan tersebut, namun jika signifikansi < dari alpha, maka dapat dinyatakan terjadi heteroskedastisitas di antara data pengamatan.²⁷

²⁷ *Ibid.*, hlm. 108.

4. Uji Autokorelasi.

Autokorelasi yaitu terjadinya gangguan terhadap data yang bersifat *time series* (data berdasar waktu). Model regresi seharusnya bebas dari autokorelasi, sehingga kesalahan prediksi (selisih data asli dengan data hasil regresi) bersifat bebas untuk tiap nilai X .²⁸ Untuk mendeteksi gejala ini bisa menggunakan tabel *Model Summary*, dengan melihat pada besaran *DURBIN-WATSON*. Dasar pengambilan kesimpulannya adalah sebagai berikut :²⁹

Hipotesis nol	Keputusan	Jika
Tidak ada autokorelasi positif	Tolak	$0 < d < dl$
Tdk ada autokorelasi positif	No decision	$dl \leq d \leq du$
Tdk ada korelasi negatif	Tolak	$4 - dl < d < 4$
Tdk ada korelasi negatif	No decision	$4 - du \leq d \leq 4 - dl$
Tdk ada autokorelasi, positif atau negatif	Tdk ditolak	$du < d < 4 - du$

b. Uji Signifikansi.

1. Uji Statistik t

Melakukan pengujian terhadap hasil regresi yang diperoleh dengan menggunakan Uji-t pada tingkat derajat keyakinan sebesar 95% atau $\alpha = 5\%$. Tujuannya adalah untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh yang signifikan variabel independen (perubahan laba akuntansi) terhadap variabel dependen (perubahan harga saham).

²⁸ Singgih Santoso, *Menggunakan SPSS untuk Statistik Parametrik* (Jakarta: PT. Elex Media Komputindo, 2005), hlm. 83.

²⁹ Imam Ghazali, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, (Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2005), hlm. 96.

2. Menghitung nilai r^2 dari persamaan regresi dengan tujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel independen (perubahan laba akuntansi) terhadap variabel dependen (perubahan harga saham).

H. Sistematika Pembahasan.

Pembahasan skripsi ini dibagi dalam lima bab yang masih terbagi dalam beberapa sub bab:

Bab Pertama berisi tentang pendahuluan untuk mengantarkan skripsi secara keseluruhan. Bab ini terdiri dari delapan sub bab, yaitu latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, telaah pustaka, kerangka teori, hipotesis, metode penelitian dan sistematika pembahasan.

Bab Kedua, untuk mengantarkan kepada permasalahan, maka pada bab ini akan diketengahkan landasan teori tentang laba akuntansi dan harga saham. Pembahasan dimulai dengan pengertian saham, teori tentang saham, penilaian saham, analisis tentang laba serta laba akuntansi yang menjadi variabel independen dalam penelitian ini.

Bab Ketiga, karena penelitian ini berupa penelitian lapangan, maka akan digambarkan kondisi umum objek penelitian yang menjelaskan mengenai pasar modal Indonesia, indeks-indeks yang terdapat di dalamnya, termasuk salah satunya *Jakarta Islamic Index* dan sejarahnya, kemudian sejarah dan peranan *Jakarta Islamic Index* diuraikan untuk mengetahui apa dan bagaimana *Jakarta Islamic Index* sebagai objek penelitian ini.

Bab Keempat, setelah dibahas tentang teori dan kondisi obyektif *Jakarta Islamic Index*, maka pada bab ini akan dibahas analisa data dan pengujian hipotesis yang terdiri dari uji Autokorelasi sebagai asumsi dari model regresi. Uji Autokorelasi dilakukan karena model yang digunakan dalam penelitian ini adalah model regresi linier sederhana. Pengujian selanjutnya adalah uji hipotesis yang meliputi uji statistik t , kemudian dilanjutkan pembahasan hasil yang diperoleh.

Setelah diketahui hasil analisis dalam Bab empat, kemudian dilanjutkan dengan kesimpulan dan saran-saran dari penelitian ini yang dirangkum dalam Bab terakhir. Kesimpulan ditulis untuk menyimpulkan hasil analisis dalam Bab empat sekaligus menjawab pertanyaan dalam pokok masalah di Bab pertama. Saran-saran juga diperlukan untuk memberikan masukan kepada pihak-pihak yang berkepentingan dalam kaitannya dengan penelitian ini.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan.

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan tentang pengaruh perubahan laba akuntansi terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index* dapat disimpulkan bahwa perubahan laba akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham di *Jakarta Islamic Index*. Hal ini ditunjukkan oleh koefisien regresi variabel tersebut yaitu sebesar 0,704 dengan t_{hitung} 7,088 dan P sebesar 0,000. Besarnya nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,584 %, hal ini menunjukkan bahwa 58,4 % perubahan yang terjadi pada harga saham disebabkan oleh perubahan yang terjadi pada laba akuntansi, sedangkan sisanya $(100\% - 59,6\%) = 40,4\%$ disebabkan oleh variabel-variabel lain di luar model regresi yang digunakan.

B. Saran.

Berdasarkan pembahasan dan kesimpulan di atas, beberapa saran yang dapat peneliti ajukan adalah sebagai berikut :

1. Investor hendaknya mempergunakan laba akuntansi sebagai salah satu informasi yang penting yang perlu dipertimbangkan dalam menentukan harga saham, khususnya dalam melaksanakan jual beli saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.
2. Bagi para investor saham di JII, dapat melakukan pemilihan terhadap saham-saham yang potensial dapat menghasilkan laba yang tinggi dengan

cara melihat besarnya laba dan perubahan laba yang terjadi sepanjang tahun, karena perusahaan dengan perubahan laba yang cenderung naik akan menghasilkan perubahan harga saham yang tinggi pula, karena kedua variabel memiliki pengaruh yang sifatnya positif dan signifikan.

3. Berdasarkan keterbatasan peneliti dan untuk perbaikan penelitian selanjutnya, maka penelitian ini bisa dikembangkan lagi dengan menambah faktor-faktor yang dikatakan dapat mempengaruhi harga saham dan sampel yang digunakan sebaiknya berjumlah relatif besar agar hasil penelitian dapat digeneralisasikan dengan keadaan yang sebenarnya.
4. Ditinjau dari aspek statistika, jumlah data yang digunakan dalam penelitian ini masih relatif sedikit. Oleh karena itu, bagi peneliti selanjutnya diharapkan menambah data penelitian dengan memperpanjang periode penelitian atau menambah jumlah sampel yang digunakan.

DAFTAR PUSTAKA

AL-QUR'AN

Departemen Agama, *Al-qur'an dan terjemahnya*, Bandung: CV. Diponegoro, 2000.

AKUNTANSI

Baridwan, Zaki, *Intermediate Accounting*, Yogyakarta: BPFE 2000.

Ikatan Akuntansi Indonesia, *Kerangka Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan Keuangan, Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat, 2002.

Kieso & Weigandt, *Akuntansi Intermediate*, Jakarta: Bina Rupa Aksara, 1995.

Kusumawati, Zaidah, *Menghitung Laba Perusahaan: Aplikasi Akuntansi Syari'ah*, Cet. Pertama, Yogyakarta: Magistra Insania Press, 2005.

Lako, Andreas, *Relevansi Informasi Akuntansi Untuk Pasar Saham Indonesia: Teori dan Bukti empiris*, Yogyakarta: Amara Books, 2006.

M. Hanafi, Mamduh, dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2000.

Suwardjono, *Teori Akuntansi, Perekayasaan Akuntansi Keuangan*, Yogyakarta: BPFE, 1989.

Triuwono, Iwan, Moh. As'udi, *Akuntansi Syari'ah: Memformulasikan Konsep Laba dalam Konteks Metafora Zakat*, Jakarta: Salemba Empat, 2001.

ANALISIS INVESTASI

H. Achsien, Iggi, *Investasi Syari'ah di Pasar Modal, Menggagas Konsep dan Praktek Manajemen Portofolio Syari'ah*, Jakarta: Gramedia Pustaka Utama, 2000.

Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 1998.

Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kedua, Yogyakarta: BPFE, 2000.

Tandelilin, Eduardus, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama Yogyakarta: BPFE, 2001.

PASAR MODAL.

Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: Salemba Empat, 2001.

Firdaus, Muhammad dkk., *Briefcase Book Edukasi Profesional Syariah Sistem Kerja Pasar Modal Syariah*, Cet. 1, Jakarta: Renaisan, 2005.

Sunariyah, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Edisi Ketiga, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2000.

Syahatah, Husein dan A. Fayyadh, *Bursa Efek Tuntunan Islam dalam Transaksi di Pasar Modal*, terj., Surabaya: Progressif, 2004.

STATISTIK.

Algifari, *Statistika Induktif untuk Ekonomi dan Bisnis*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2003.

Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2005.

Maryati, Mc, *Statistik Ekonomi dan Bisnis Plus Konsep Dasar Aplikasi Bisnis dan Ekonomi Kasus-Kasus*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2001.

Santosa, Singgih, *SPSS Statistik Multivariate*, Jakarta: Elex Media Komputindo, 2002.

Sudarmanto, Gunawan, *Analisis Regresi Linear Ganda dengan SPSS*, Bandar Lampung: Graha Ilmu, 2004.

Sugiyono, *Metodologi Penelitian Bisnis*, Bandung: CV. Alfabeta, 2003.

ARTIKEL

- Husnan, Suad, M. Hanafi dan A. Wibowo, "Dampak Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap kegiatan Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan", *Kelola*, No.11/VI/1996.
- Jati, Budhi Purwantoro, "Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham pada Bursa Efek Jakarta", *Wahana*, Vol. 1: 1, Agustus, 1998.
- Kowi, Umniyati, "Memandu Investor Meraup Laba Halal", *Modal*, No. 1/1-November 2002.
- Muttaqin, Hidayatullah, "Telaah Kritis Pasar Modal Syariah", www.e-Syariah.ORG, 2003.
- Rizky, Yanuar, 2-in-1 "Solusi Syariah untuk Globalisasi Pasar Modal", *Republika* No. 61, 2003.
- Siswantoro, Dodik, "Idealisasi Indeks Syariah Analisis Kasus Bursa Efek Jakarta dengan Kuala Lumpur dan Dow Jones", *Jurnal Ekonomi Syariah*, No. 2 Tahun 2002.
- Triyono dan Jogiyanto, "Hubungan Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi dengan Harga atau Return Saham", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 3 :1, Januari 2000.
- Yasni, M. Gunawan, "Pasar Modal Syari'ah", *Modal*, No.1/1, November 2002.

BIOGRAFI TOKOH

Abdul Halim.

Lahir di Banjarmasin tahun 1958 adalah Guru Besar Ilmu Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada Yogyakarta. Minat utama yang ditekuni adalah Akuntansi Keuangan, Auditing, dan akuntansi dan Manajemen Keuangan Daerah (Sektor Publik). Disamping itu, mengajar dan meneliti di FE UGM, juga membantu dibeberapa Perguruan Tinggi swasta di Yogyakarta. Antara lain : STIE YKPN, AMP YKPN, FE UII, dan FE UMY.

Andreas Lako.

Beliau lahir di Bajawa, Flores, Nusa Tenggara Timur, 30 Nopember 1966. Menyelesaikan pendidikan S1 Akuntansi dari Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta (1993) dan S2 Akuntansi Keuangan dari Program Pascasarjana Ilmu Ekonomi UGM (2001). Saat ini sedang menyelesaikan disertasi di Program Doktor Akuntansi UGM. Beliau adalah dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang. Pernah menjabat ketua Jurusan Akuntansi selama Juli 1997-Januari 2000; dan Pemimpin Redaksi VISI (1995-1997) dan *Jurnal Akuntansi & Bisnis* (Maret-September 2002).

Eduardus Tandelilin

Beliau adalah dosen pada Fakultas Ekonomi, Magister Manajemen, Magister Sains, dan Program Doktor Universitas Gadjah Mada, serta Direktur Eksekutif Quality for Undergraduate Education (QUE) Project, Program Studi Manajemen Universitas Gadjah Mada, Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (Drs.) bidang Manajemen dari Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada (1981), M.B.A. dari University of Scranton, Pennsylvania, U.S.A. (1988), dan gelar Doktor dari University of the Philippines, Diliman (1998). Saat ini juga aktif sebagai *Editorial Advisory* dan *Review Boards* pada Gadjah Mada International Journal of Business, dan sebagai Dewan Redaksi pada jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia (JEBI).

Gunawan Sudarmanto

Dilahirkan di Yogyakarta pada tanggal 8 Agustus 1960. penulis meraih gelar Sarjana Pendidikan Jurusan Pendidikan Akuntansi pada IKIP Negeri Yogyakarta pada tahun 1985. sejak tahun 1986 akhir penulis ditetapkan sebagai staf Pengajar di Program Studi Pendidikan Ekonomi FKIP Universitas Lampung. Pada tahun 2001 penulis meraih Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Universitas Lampung. Pada tahun 1999/2000 penulis melanjutkan studi ke Pascasarjana Universitas Brawijaya di Malang pada Jurusan Manajemen dengan mengambil Konsentrasi Akuntansi Manajemen dan berhasil memperoleh Gelar Magister pada tahun 2001.

Iggie H. Achsien.

Iggi H. Achsien lahir di Indramayu 3 Februari 1977. Merampungkan pendidikan sarjana di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Beliau sempat mampir kuliah di School of Business, Nanyang Technological University Singapore sebagai *Visiting Student* atas beasiswa *Singapore International Foundation*.

Jogiyanto H.M.

Beliau adalah staf pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada. Pendidikan formal yang diperolehnya adalah sarjana muda teknik sipil, sarjana muda akuntansi, M.B.A dengan konsentrasi di Information systems dan doktor di Bidang Akuntansi.

Mamduh M. Hanafi.

Beliau adalah pengajar FE UGM. Ia masuk sebagai staf pengajar FE UGM pada tahun 1989. memperoleh Master Of Business Administration dari Temple University, USA tahun 1992 dengan konsentrasi *Finance*, memperoleh penghargaan *Beta Gamma Sigma*, *The Honor Society for Collegiate School of Business* dan mengikuti kursus *Banking and Finance* di *University of Kentucky* USA, 1995. memperoleh PhD di bidang *Finance*, di *University of Rhode Island*, 2001. Menjadi *visiting scholar* *University of Hawaii*, 2001.

Suad Husnan.

Beliau lulus dari Fakultas Ekonomi UGM (Drs.) pada tahun 1975, dan lulus MBA dari Catholic University at Leuven, Belgia, dengan major keuangan (1981). Kemudian pada tahun 1990 beliau lulus Ph. D. dari The University of Birmingham, Inggris dengan spesialisasi Pasar Modal. Beliau adalah dosen di Program S1 Fakultas Ekonomi UGM, S2 dan Magister Manajemen UGM. Beberapa buku yang sempat ditulis antara lain : Manajemen Keuangan; Teori dan Penerapan I,II; Soal Jawaban Manajemen Keuangan; dan masih banyak yang lain.

Sunariyah

Lahir di Wonosobo, tanggal 2 Desember 1968. Pada tahun 1990 menyelesaikan studi di Akademi Akuntansi YKPN Yogyakarta, pada tahun 1963 lulus dari STIE Widya Wiwaha Yogyakarta, pada tahun 1994 melanjutkan studi pada Program Pasca Sarjana di Universitas Gajah Mada Yogyakarta dan pada tahun 1996 memperoleh gelar Magister Sains (MSi) di Bidang Akuntansi. Saat ini beliau menjadi dosen tetap Akademi Manajemen Perusahaan YKPN Yogyakarta.

Supardi

Lahir di Klaten April 1952. Ia adalah alumni Fakultas Ekonomi UII tahun 1978. Lalu ia bekerja di UII mulai tahun 1979 dan tahun 1980 memperoleh SK Mendikbud RI sebagai dosen negeri dipekerjakan di Fakultas Ekonomi UII, sampai sekarang sebagai Lektor Kepala pada Fakultas Ekonomi UII. Pengalamannya pada jabatan struktural di lingkungan UII adalah sebagai Direktur Pusat Pengembangan dan Studi Manajemen (1982-1984); Pembantu Dekan (1984-1992); Dekan Fakultas (1992-1995) dan sebagai Pembantu Rektor II UII (1994-sekarang).

**Perusahaan Terpilih Sebagai Sampel Dalam Perhitungan
Jakarta Islamic Index Tahun 2002-2006.**

No	Kode	Nama	Kegiatan operasional perusahaan
1	ANTM	PT. Aneka Tambang (Persero) Tbk.	Kantor Pusat Perusahaan berada di Gedung Aneka Tambang Jl. T.B. Simatupang No.1 Lingkar Selatan, Tanjung Barat, Jakarta. Ruang lingkup kegiatan perusahaan adalah bidang pertambangan berbagai jenis bahan galian, serta menjalankan usaha di Bidang industri perdagangan, pengangkutan dan jasa lainnya yang berkaitan dengan pertambangan berbagai jenis bahan galian tersebut dan mulai operasi secara komersial pada tanggal 5 juli 1968.
2	GJTL	PT. Gajah Tunggal Tbk.	Ruang lingkup perusahaan meliputi bidang industri pembuatan barang-barang dari karet, termasuk ban dalam dan luar segala jenis kendaraan, barang atau alat.
3	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	Kantor pusat perusahaan terletak di Gedung Ariobimo Sentral Lt.12 Jl. H.R. Said X-2 Kav.5 Jakarta. Berdasarkan Pasal 3 Anggaran Dasar perusahaan, ruang lingkup kegiatan perusahaan terdiri dari produkdi mie, penggilingan tepung, kemasan, jasa manajemen serta penelitian dan pengembangan.
4	ISAT	PT. Indosat (Persero) Tbk.	Kegiatan- kegiatan perusahaan ini antara lain : a. Menjalankan kegiatan penyediaan dan pelayanan jaringan dan jasa telekomunikasi serta informatika. b. Menjalankan kegiatan perencanaan, pembangunan sarana, pengadaan fasilitas telekomunikasi, serta usaha informatika termasuk pengadaan sumber daya yang mendukung. c. Menjalankan kegiatan pengoperasian (yang meliputi juga

			pemasaran serta penjualan jaringan dan jasa telekomunikasi serta usaha informatika yang diselenggarakan perusahaan), melakukan pemeliharaan, penelitian dan pengembangan sarana dan fasilitas telekomunikasi serta informatika dan penyelenggaraan pendidikan dan latihan baik di dalam maupun di luar negeri. d. Menjalankan pelayanan yang berhubungan dengan pengembangan jaringan dan jasa telekomunikasi serta usaha informatika.
5	INTP	PT. Indocement Tungal Prakarsa Tbk.	Ruang lingkup kegiatan perusahaan ini adalah pabrik semen, bahan-bahan bangunan, konstruksi dan perdagangan. Saat ini perusahaan dan anak perusahaan bergerak dalam beberapa bidang usaha yang memiliki pabrikasi dan penjualan semen (Sebagai usaha inti) beton siap pakai.
6	SMCB	PT. Semen Cibinong Tbk.	Kegiatan utama perusahaan ini adalah industry semen yang dipasarkan di dalam negeri maupun luar negeri.
7	TLKM	PT.Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	Perusahaan menjalankan kegiatan yang meliputi : a. Merencanakan, membangun, menyediakan, mengembangkan, mengoperasikan, memasarkan, atau menjual, menyewakan dan memelihara jaringan komunikasi dan informatika dengan memperhatikan perundang-undangan yang berlaku. b. Merencanakan, mengembangkan, menyediakan, memasarkan atau menjual dan meningkatkan layanan jasa telekomunikasi dan informatika dengan memperhatikan undang-undang yang berlaku.

			c. Menjalankan kegiatan dan usaha-usaha lain dalam rangka pemanfaatan dan pengembangan sumber daya yang dimiliki perusahaan dan perwakilan yang tersebar di Indonesia.
8	UNTR	PT. United Tractor Tbk.	Ruang lingkup perusahaan dan anak perusahaan meliputi penjualan dan penyewaan alat-alat berat, kontraktor, penambangan dan pertambangan batu bara.
9	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk.	Kegiatan usaha perseroan meliputi bidang pembuatan, pemasaran dan distribusi barang-barang konsumsi yang meliputi sabun, deterjen, margarine dan makanan berinti susu, es krim, minuman dengan bahan pokok teh dan produk-produk kosmetik.

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Perub.laba ^a	.	Enter

- a. All requested variables entered.
- b. Dependent Variable: Perub.saham

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.772 ^a	.596	.584	1.19736129

- a. Predictors: (Constant), Perub.laba
- b. Dependent Variable: Perub.saham

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	72.021	1	72.021	50.235	.000 ^a
	Residual	48.745	34	1.434		
	Total	120.766	35			

- a. Predictors: (Constant), Perub.laba
- b. Dependent Variable: Perub.saham

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.825	.200		4.134	.000
	Perub.laba	.704	.099	.772	7.088	.000

- a. Dependent Variable: Perub.saham

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	Perub.saham
11	4.419	3.589343

- a. Dependent Variable: Perub.saham

Residuals Statistics^a

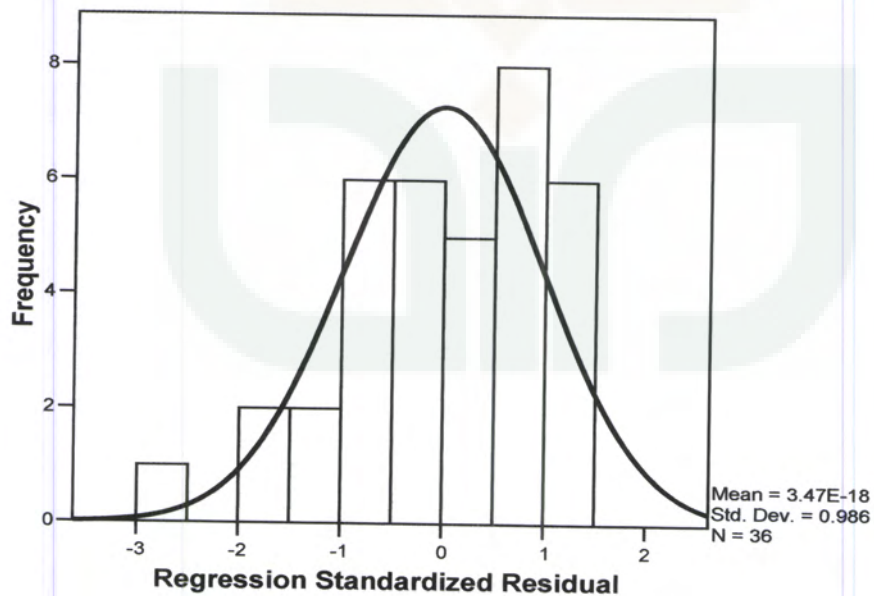
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-1.702336073	8.614212036	.824985250	1.4344851914	36
Std. Predicted Value	-1.762	5.430	.000	1.000	36
Standard Error of Predicted Value	.200	1.117	.237	.155	36
Adjusted Predicted Value	-7.798363209	1.348570108	.354840884	1.5322829403	36
Residual	-.8000816107	5.2916784286	.0000000000	1.1801321703	36
Std. Residual	-.668	4.419	.000	.986	36
Stud. Residual	-.678	5.675	.107	1.358	36
Deleted Residual	-.8229823709	18.860748291	.4701443655	3.3778428420	36
Stud. Deleted Residual	-.672	24.347	.714	4.297	36
Mahal. Distance	.001	29.485	.972	4.915	36
Cook's Distance	.000	107.958	3.044	17.987	36
Centered Leverage Value	.000	.842	.028	.140	36

a. Dependent Variable: Perub.saham

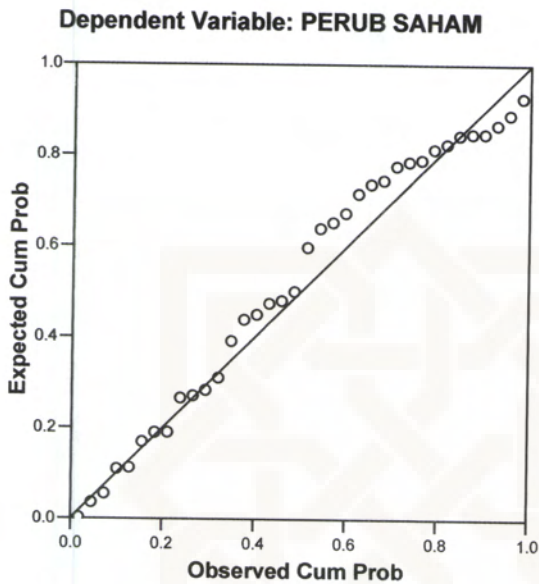
Charts

Histogram

Dependent Variable: PERUB SAHAM



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardize d Residual
N		36
Normal Parameters(a,b)	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.11678786
Most Extreme Differences	Absolute	.113
	Positive	.078
	Negative	-.113
Kolmogorov-Smirnov Z		.678
Asymp. Sig. (2-tailed)		.747

a Test distribution is Normal.

b Calculated from data.

Correlations

		PERUB SAHAM	PERUB.EPS
Pearson Correlation	PERUB SAHAM	1.000	-.248
	PERUB.EPS	-.248	1.000
Sig. (1-tailed)	PERUB SAHAM	.	.072
	PERUB.EPS	.072	.
N	PERUB SAHAM	36	36
	PERUB.EPS	36	36

Nonparametric Correlations

Correlations

			PERUB.EPS	aEPS
Spearman's rho	PERUB.EPS	Correlation Coefficient	1.000	.055
		Sig. (2-tailed)	.	.750
		N	36	36
	aEPS	Correlation Coefficient	.055	1.000
		Sig. (2-tailed)	.750	.
		N	36	36

TABEL HARGA SAHAM BULANAN PADA SAAT PENUTUPAN PERIODE 2002-2006.

NO	NAMA PERUSAHAAN	BULAN	2002	2003	2004	2005	2006
1	ANTM	Januari	1000	700	1500	1820	4275
2		Februari	1000	800	1500	2150	4025
3		Maret	1000	800	1225	2250	4350
4		April	1300	725	1200	2125	5750
5		Mei	1225	825	1075	2350	4450
6		Juni	1125	825	1250	2400	4625
7		Juli	575	825	1225	2425	5200
8		Agustus	525	850	1250	2250	5400
9		September	415	1050	1375	2725	5500
10		Oktober	420	1150	1500	2575	6950
11		Nopember	435	1225	1775	2850	7550
12		Desember	600	1925	1725	3575	8000
13	GJTL	Januari	160	215	600	710	630
14		Februari	165	210	550	850	630
15		Maret	165	215	575	800	650
16		April	320	300	575	680	700
17		Mei	280	310	525	740	540
18		Juni	280	380	490	790	520
19		Juli	255	465	525	740	540
20		Agustus	225	525	525	540	530
21		September	225	650	525	560	600
22		Oktober	210	525	550	530	600
23		Nopember	220	495	725	510	560
24		Desember	230	550	650	560	580
25	INDF	Januari	775	575	850	870	880
26		Februari	750	575	850	930	840
27		Maret	750	600	800	1160	890
28		April	1050	725	750	1020	1130
29		Mei	1100	875	700	1200	940
30		Juni	1075	850	700	1100	880
31		Juli	1125	775	700	1090	1050
32		Agustus	925	675	675	790	1190
33		September	750	725	675	730	1250
34		Oktober	625	700	675	820	1330
35		Nopember	575	675	750	850	1400
36		Desember	600	800	800	910	1350

37	ISAT	Januari	10650	7350	16150	5700	5800
38		Februari	10000	7850	18250	5250	5250
39		Maret	10150	7600	3850	4875	5150
40		April	12750	8700	3975	4325	5400
41		Mei	11750	9350	4000	4950	5000
42		Juni	10950	8800	4025	5500	4275
43		Juli	9100	8450	4125	5800	4275
44		Agustus	9150	8100	4200	5300	4400
45		September	8900	9400	4225	5300	5150
46		Oktober	7800	11950	4725	4875	5200
47		Nopember	8350	11500	5750	5350	5750
48		Desember	9250	15000	5750	5550	6750
50	INTP	Januari	850	650	2400	3450	3950
51		Februari	850	875	2375	3150	4425
52		Maret	850	800	1900	2800	4525
53		April	900	1025	1900	2650	5000
54		Mei	875	1050	1550	3200	3850
55		Juni	1,225	1250	1425	3450	4200
56		Juli	1,000	1625	1600	3600	4200
57		Agustus	975	1600	1600	2925	4575
58		September	850	1700	1950	2900	4925
59		Oktober	650	1925	1925	3300	5000
60		Nopember	700	1825	2900	3225	5350
61		Desember	675	2125	3075	3550	5750
62	SMCB	Januari	305	135	410	610	570
63		Februari	270	160	405	580	620
64		Maret	270	150	735	470	640
65		April	325	230	385	435	680
66		Mei	290	240	305	475	550
67		Juni	295	260	280	570	560
68		Juli	250	375	310	540	560
69		Agustus	230	425	305	410	530
70		September	175	400	370	460	570
71		Oktober	140	360	415	455	580
72		Nopember	150	345	520	455	540
73		Desember	145	405	575	475	670
74	TLKM	Januari	3700	3375	7550	4800	6300
75		Februari	3625	3575	7300	4425	6200
76		Maret	3625	3625	7000	4475	6900
77		April	4200	4100	6750	4275	7550
78		Mei	4075	4675	7400	4650	7050
79		Juni	3750	4625	7400	5000	7350
80		Juli	3675	4400	7750	5550	7450
81		Agustus	3625	4575	7650	5150	7900
82		September	3725	5700	4150	5350	8450
83		Oktober	3075	6000	4350	5000	8400

84		Nopember	3550	6150	5000	5500	9900
85		Desember	3850	6750	4825	5900	10100
86	UNTR	Januari	435	270	1250	2850	3825
87		Februari	455	290	1450	3025	3975
88		Maret	455	285	1375	2875	4500
89		April	550	405	1650	2950	5450
90		Mei	575	525	1100	3275	5400
91		Juni	550	475	1125	3725	5400
92		Juli	435	550	1225	4450	5600
93		Agustus	385	495	1375	3875	5750
94		September	315	675	1450	3875	6050
95		Oktober	270	800	1850	3700	6550
96		Nopember	260	900	2000	3600	6450
97		Desember	305	1250	2275	3675	6550
98	UNVR	Januari	19600	19400	3825	3500	4300
99		Februari	21500	18200	3400	3550	4275
100		Maret	21500	18000	3550	3825	4250
101		April	23000	21000	3675	3750	4575
102		Mei	23400	24500	3600	4575	4025
103		Juni	20700	26700	3925	4075	4125
104		Juli	19900	26600	3775	4350	4225
105		Agustus	19300	27800	3350	4225	4475
106		September	18850	3350	3250	4075	4600
107		Oktober	18400	3225	3275	4375	4800
108		Nopember	18000	3175	3325	4325	6000
109		Desember	18200	3625	3300	4275	6600

DATA EARNING PER SHARE

PER 31 DESEMBER

No	NAMA PERUSAHAAN	2001	2002	2003	2004	2005	2006
1	ANTM	291	105.9	118.76	423.08	441.34	813.96
2	GJTL	-389.58	1202.11	266.5	150.93	109.48	37
3	INDF	81.51	85.52	63.91	40.03	13.13	78
4	ISAT	1402.99	324.72	1516.14	309.01	303.1	260.9
5	INTP	-17.15	282.8	182.08	31.52	200.93	161.03
6	SMCB	151.84	65.57	22.72	-69.57	-43.6	23
7	TLKM	421.64	827.9	301.95	304.03	396.51	547.15
8	UNTR	153.99	194.5	217.79	386.03	368.47	326
9	UNVR	1162.44	1282.11	169.95	192.46	188.79	226

Sumber : Pojok BEJ Universitas Atma jaya.

DATA HARGA SAHAM

Untuk EPS 31 Desember 2002

No	Nama Perusahaan	Mei 2002	Juni 2002	Juli 2002	Agustus 2002	Sept 2002	Okt 2002	Nov 2002	Des 2002	Jan 2003	Feb 2003	Maret 2003	April 2003
1	ANTM	1225	1125	575	525	415	420	435	600	700	800	800	725
2	GJTL	280	280	255	225	225	210	220	230	215	210	215	300
3	INDF	1100	1075	1125	925	750	625	575	600	575	575	600	725
4	ISAT	11750	10950	9100	9150	8900	7800	8350	9250	7350	7850	7600	8700
5	INTP	875	1225	1000	975	850	650	700	675	650	875	800	1025
6	SMCB	290	295	250	230	175	140	150	145	135	160	150	230
7	TLKM	4075	3750	3675	3625	3725	3075	3550	3850	3375	3575	3625	4100
8	UNTR	575	550	435	385	315	270	260	305	270	290	285	405
9	UNVR	23400	20700	19900	19300	18850	18400	18000	18200	19400	18200	18000	21000

Sumber : Pojok BEJ Universitas Atma jaya.

DATA HARGA SAHAM

Untuk EPS 31 Desember 2003

No	Nama Perusahaan	Mei 2003	Juni 2003	Juli 2003	Ags 2003	Sept 2003	Okt 2003	Nov 2003	Des 2003	Jan 2004	Feb 2004	Maret 2004	April 2004
1	ANTM	825	825	825	850	1050	1150	1225	1925	1500	1500	1225	1200
2	GJTL	310	380	465	525	650	525	495	550	600	550	575	575
3	INDF	875	850	775	675	725	700	675	800	850	850	800	750
4	ISAT	9350	8800	8450	8100	9400	11950	11500	15000	16150	18250	3850	3975
5	INTP	1050	1250	1625	1600	1700	1925	1825	2125	2400	2375	1900	1900
6	SMCB	240	260	375	425	400	360	345	405	410	405	375	385
7	TLKM	4675	4625	4400	4575	5700	6000	6150	6750	7550	7300	7000	8050
8	UNTR	525	475	550	495	675	800	900	1250	1250	1450	1375	1650
9	UNVR	24500	26700	26600	27800	3350	3225	3175	3625	3825	3400	3550	3675

Sumber : Pojok BEJ Universitas Atma jaya.

DATA HARGA SAHAM

Untuk EPS 31 Desember 2004

No	Nama Perusahaan	Mei 2004	Juni 2004	Juli 2004	Agustus 2004	Sept 2004	Okt 2004	Nov 2004	Des 2004	Jan 2005	Feb 2005	Maret 2005	April 2005
1	ANTM	1075	1250	1225	1250	1375	1500	1775	1725	1820	2150	2250	2125
2	GJTL	525	490	525	525	525	550	725	650	710	850	860	680
3	INDF	700	700	700	675	675	675	750	800	870	930	1160	1020
4	ISAT	4000	4025	4125	4200	4225	4725	5750	5750	5700	5250	4875	4325
5	INTP	1550	1425	1600	1600	1950	1925	2900	3075	3450	3150	2800	2650
6	SMCB	305	280	310	305	370	415	520	575	610	580	470	435
7	TLKM	7400	7400	7750	7650	4150	4350	5000	4825	4800	4425	4475	4275
8	UNTR	1100	1125	1225	1375	1450	1850	2000	2275	2850	3025	2875	2950
9	UNVR	3600	3925	3775	3350	3250	3275	3325	3300	3500	3550	3825	3750

Sumber : Pojok BEJ Universitas Atma jaya.

DATA HARGA SAHAM

Untuk EPS 31 Desember 2005

No.	Nama Perusahaan	Mei 2005	Juni 2005	Juli 2005	Agust 2005	Sept 2005	Okt 2005	Nov 2005	Des 2005	Jan 2006	Feb 2006	Maret 2006	April 2006
1	ANTM	2350	2400	2425	2250	2725	2575	2850	3575	4275	4025	4350	5750
2	GJTL	740	790	740	540	560	530	510	560	630	630	650	700
3	INDF	1200	1100	1090	790	730	820	850	910	880	840	890	1130
4	ISAT	4950	5500	5800	5300	5300	4875	5350	5550	5800	5250	5150	5400
5	INTP	3200	3450	3600	2925	2900	3300	3225	3550	3950	4425	4525	5000
6	SMCB	475	570	540	410	460	455	455	475	570	620	640	680
7	TLKM	4650	5000	5550	5150	5350	5000	5500	5900	6300	6200	6900	7550
8	UNTR	3275	3725	4450	3875	3875	3700	3600	3675	3825	3975	4500	5450
9	UNVR	4575	4075	4350	4225	4075	4375	4325	4275	4300	4275	4250	4575

Sumber : Pojok BEJ Universitas Atma jaya.

DATA PERUBAHAN EARNING PER SHARE (EPS)

PER 31 DESEMBER

NO	Nama Perusahaan	2002	2003	2004	2005	2006
1	ANTM	-0.23138	0.02143	0.15809	0.01059	0.10423
2	GJTL	11.7903	-4.06787	-0.21013	-0.06377	-0.12943
3	INDF	0.00642	-0.03602	-0.02985	-0.03363	0.07129
4	ISAT	-0.1141	0.1288	-0.08048	0.00001	-0.00867
5	INTP	0.3795	-0.14921	-0.07085	0.05509	-0.01124
6	SMCB	-0.22408	-0.29552	-0.22788	0.04517	0.14021
7	TLKM	0.12696	-0.13661	0.00031	0.01917	0.02553
8	UNTR	0.11253	0.07636	0.13459	-0.00772	-0.01156
9	UNVR	0.00732	-0.06111	0.00621	-0.00111	0.0087

Sumber : Data Sekunder Diolah.

DATA PERUBAHAN HARGA SAHAM

TAHUN 2002

NO	Nama Perusahaan	Mei	Juni	Juli	Agustus	Sept	Okt	Nov	Des	Jan	Feb	Maret	April	Kumulatif
1	ANTM	-0.05769	-0.08163	-0.48889	-0.08696	-0.209524	0.012048	0.03571	0.37931	0.16667	0.14286	0	-0.0938	-0.28185
2	GJTL	-0.125	0	-0.08929	-0.11765	0	-0.06667	0.04762	0.045455	-0.8883	-0.0233	0.02381	0.3953	-0.79794
3	INDF	0.04762	-0.02273	0.046512	-0.17778	-0.189189	-0.16667	-0.08	0.043478	0.04545	0	0.04348	0.2083	-0.20149
4	ISAT	-0.07843	-0.06809	-0.16895	0.005495	-0.027322	-0.1236	0.07051	0.107784	8.1875	0.06803	-0.0318	0.1447	8.085825
5	INTP	-0.02778	0.4	-0.18367	-0.025	-0.128205	-0.23529	0.07692	-0.03571	-0.9567	0.34615	-0.0857	0.2813	-0.57372
6	SMCB	-0.10769	0.017241	-0.15254	-0.08	-0.23913	-0.2	0.07143	-0.03333	-0.9365	0.18519	-0.0625	0.5333	-1.00448
7	TLKM	-0.02976	-0.07976	-0.02	-0.01361	0.0275862	-0.1745	0.15447	0.084507	7.33333	0.05926	0.01399	0.131	7.486559
8	UNTR	0.04545	-0.04348	-0.20909	-0.11494	-0.181818	-0.14286	-0.037	0.173077	-0.96	0.07407	-0.0172	0.4211	-0.99281
9	UNVR	0.01739	-0.11539	-0.03865	-0.03015	-0.023316	-0.02387	-0.0217	0.011111	14.52	-0.0619	-0.011	0.1667	14.38921

Sumber : Data Sekunder Diolah

DATA PERUBAHAN HARGA SAHAM

TAHUN 2003

No	Nama Perusahaan	Mei	Juni	Juli	Agust	Sep	Okt	Nop	Des	Jan	Feb	Mar	Apr	Kumulatif
1	ANTM	0.13793	0	0	0.0303	0.23529	0.095238	0.065217	0.571429	-0.2208	0	-0.1833	-0.0204	0.71089
2	GJTL	0.03333	0.22581	0.22368	0.12903	0.2381	-0.19231	-0.05714	0.111111	-0.6522	-0.0833	0.04546	0	0.02156
3	INDF	0.2069	-0.0286	-0.0882	-0.129	0.07407	-0.03448	-0.03571	0.185185	0.30769	0	-0.0588	-0.0625	0.33649
4	ISAT	0.0747126	-0.0588	-0.0398	-0.0414	0.16049	0.271277	-0.03766	0.304348	19.1875	0.13003	-0.789	0.03247	19.1194
5	INTP	0.02439	0.19048	0.3	-15385	0.0625	0.132353	-0.05195	0.164384	-0.5826	-0.0104	-0.2	0	-15385
6	SMCB	0.04348	0.08333	0.44231	0.13333	-0.05882	-0.1	-0.04167	0.173913	-0.8667	-0.0122	-0.0741	0.02667	-0.2504
7	TLKM	0.14024	-0.0107	-0.0486	0.03977	0.2459	0.052632	0.025	0.097561	12.1304	-0.0331	-0.0411	0.15	12.748
8	UNTR	0.2963	-0.0952	0.15789	-0.1	0.36364	0.185185	0.125	0.388889	-0.7409	0.16	-0.0517	0.2	0.88901
9	UNVR	0.16667	0.0898	-0.0037	0.04511	-0.8795	-0.03731	-0.0155	0.141732	0.68132	-0.1111	0.04412	0.03521	0.15679

Sumber : Data Sekunder Diolah

DATA PERUBAHAN HARGA SAHAM

TAHUN 2004

NO	Nama Perusahaan	Mei	Juni	Juli	Agust	Sept	Okt	Nop	Des	Jan	Feb	Mar	April	Kumulatif
1	ANTM	-0.1042	0.162791	-0.02	0.020408	0.1	0.090909	0.183333	-0.0282	0.05507	0.181319	0.04651	-0.055556	0.632451
2	GJTL	-0.087	-0.06667	0.071429	0	0	0.047619	0.318182	-0.1034	-0.8014	0.197183	0.01176	-0.209302	-0.6216
3	INDF	-0.0667	0	0	-0.035714	0	0	0.111111	0.06667	0.55357	0.068966	0.24731	-0.12069	0.824556
4	ISAT	0.00629	0.00625	0.024845	0.018182	0.005952	0.118343	0.216931	0	5.26374	-0.07895	-0.07143	-0.112821	5.397331
5	INTP	-0.1842	-0.08065	0.122807	0	0.21875	-0.01282	0.506494	0.06035	-0.3784	-0.08696	-0.11111	-0.053571	0.000702
6	SMCB	-0.2078	-0.08197	0.107143	-0.016129	0.213115	0.121622	0.253012	0.10577	-0.8282	-0.04918	-0.18966	-0.074468	-0.6467
7	TLKM	-0.0807	0	0.047297	-0.012903	-0.45752	0.048193	0.149425	-0.035	9.10526	-0.07813	0.0113	-0.044693	8.652496
8	UNTR	-0.3333	0.022727	0.088889	0.122449	0.054545	0.275862	0.081081	0.1375	-0.5169	0.061404	-0.04959	0.026087	-0.02933
9	UNVR	-0.0204	0.090278	-0.03822	-0.112583	-0.02985	0.007692	0.015267	-0.0075	-0.0476	0.014286	0.07746	-0.019608	-0.07082

Sumber : Data Sekunder Diolah

DATA PERUBAHAN HARGA SAHAM

TAHUN 2005

NO	Nama Perusahaan	Mei	Juni	Juli	Agust	Sept	Okt	Nop	Des	Jan	Feb	Maret	April	Kumulatif
1	ANTM	0.10588	0.02128	0.01042	-0.07217	0.21111	-0.055	0.1068	0.25439	0.1958	-0.05848	0.08075	0.32184	1.122566
2	GJTL	0.08824	0.06757	-0.0633	-0.27027	0.03704	-0.0536	-0.03774	0.09804	-0.9213	0	0.03175	0.07692	-0.94657
3	INDF	0.17647	-0.08333	-0.0091	-0.27523	-0.07595	0.12329	0.03659	0.07059	0.51724	-0.04546	0.05952	0.26966	0.764303
4	ISAT	0.14451	0.11111	0.05455	-0.08621	0	-0.0802	0.09744	0.03738	3.2963	-0.09483	-0.019	0.04854	3.509552
5	INTP	0.20755	0.07813	0.04348	-0.1875	-0.00855	0.13793	-0.02273	0.10078	-0.4148	0.12025	0.0226	0.10497	0.182092
6	SMCB	0.09195	0.2	-0.0526	-0.24074	0.12195	-0.0109	0	0.04396	-0.9009	0.08772	0.03226	0.0625	-0.564774
7	TLKM	0.08772	0.07527	0.11	-0.07207	0.03884	-0.0654	0.1	0.07273	8.40299	-0.01587	0.1129	0.0942	8.941276
8	UNTR	0.11017	0.1374	0.19463	-0.12921	0	-0.0452	-0.02703	0.02083	-0.6213	0.03922	0.13208	0.21111	0.022753
9	UNVR	0.22	-0.10929	0.06748	-0.02874	-0.0355	0.07362	-0.01143	-0.01156	-0.3435	-0.00581	-0.0058	0.07647	-0.114117

Sumber : Data Sekunder Diolah

DATA PERUBAHAN EARNING PER SHARE

NO	Nama Perusahaan	2002	2003	2004	2005	2006
1	ANTM	-0.23138	0.02143	0.15809	0.01059	0.10423
2	GJTL	11.7903	-4.06787	-0.21013	-0.06377	-0.12943
3	INDF	0.00642	-0.03602	-0.02985	-0.03363	0.07129
4	ISAT	-0.1141	0.1288	-0.08048	0.00001	-0.00867
5	INTP	0.3795	-0.14921	-0.07085	0.05509	-0.01124
6	SMCB	-0.22408	-0.29552	-0.22788	0.04517	0.14021
7	TLKM	0.12696	-0.13661	0.00031	0.01917	0.02553
8	UNTR	0.11253	0.07636	0.13459	-0.00772	-0.01156
9	UNVR	0.00732	-0.06111	0.00621	-0.00111	0.0087

Sumber : Data Sekunder Diolah

CURRICULUM VITAE

Nama : In'amatul Khoiriyah

Tempat Tanggal Lahir : Pati, 2 Desember 1984

Fakultas : Syariah

Jurusan : Keuangan Islam

Alamat Asal : Kembang, RT 04 RW 03, Kecamatan Dukuh seti,
Pati, Jawa Tengah 59158

Alamat di Yogya : Sapen GK 1, No 628, Demangan Yogyakarta .

Oranga Tua

Nama Ayah : Syamsul Hadi.

Pekerjaan : Wiraswasta

Nama Ibu : Sholihatun.

Alamat Orang Tua : Kembang, RT 04 RW 03, Kecamatan Dukuh
seti, Pati, Jawa Tengah 59158.

Riwayat Pendidikan :

MI Madarijul Huda Kembang (1991 – 1997)

MTs. Madarijul Huda Kembang (1997 – 2000)

MAK Madarijul Huda Kembang (2000 – 2003)

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (2003 – sekarang)

Pengalaman Organisasi :

1. ForSEI UIN Sunan Kalijaga
2. KOPMA UIN Sunan Kalijaga.