

**PENGARUH EARNING OPACITY TERHADAP LIKUIDITAS
SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN LQ-45 SELAMA
PERIODE 2012 – 2014)**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGAIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI
DEPARTEMEN AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**



**DIAJUKAN OLEH
NAUFAL RIYAN ATHANA
NIM: 041013230**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

SKRIPSI

**PENGARUH EARNING OPACITY TERHADAP LIKUIDITAS
SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan LQ-45 Selama Periode 2012 - 2014)

**DIAJUKAN OLEH:
NAUFAL RIYAN ATHANA**


NIM: 041013230

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:
DOSEN PEMBIMBING,**


Dra. ERINA SUDARYATI, M.Si., Ak., CMA.
NIP. 19610228 198701 2 001

TANGGAL 12-05-2016

KETUA PROGRAM STUDI,


ADE PALUPI, SE., MPMM., Ph.D., AK.
NIP. 19711042 00003 2 001

TANGGAL 23/05/2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Naufal Riyan Athana, 041013230), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 10 Mei 2016



Naufal Riyan Athana
NIM: 041013230

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya dan junjungan kita Nabi besar Muhamad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan salah satu persyaratan untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya dengan judul “Pengaruh *Earning Opacity* Terhadap Likuiditas Saham Pada Perusahaan LQ-45 Selama Periode 2012-2014”.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini, baik dalam materi yang ditulis maupun teknik penulisannya, untuk itu saran dan kritik dari berbagai pihak sangat diharapkan.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, tanpa adanya bantuan dari beberapa pihak, akan sulit bagi penulis untuk menyusun skripsi ini. Untuk itu, dengan segala hormat penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua tercinta atas do'a, kasih sayang, serta dukungan moril yang selalu diberikan kepada penulis hingga selesainya penyusunan skripsi ini. Tanpa beliau penulis tidak akan mampu menyelesaikan skripsi ini. Semoga dapat membuat mama dan papa bahagia.
3. Dra. Erina Sudaryati, M.Si., Ak., CMA. selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing penulis menyelesaikan tugas akhir ini dengan penuh kesabaran dan kebaikan hati.
4. Prof. Dra. Dian Agustia, SE.,M.Si.,Ak. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
5. Drs. Agus Widodo Mardijuwono, M.Si., Ak. selaku Ketua Departemen Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.

6. Ibu Ade Palupi, SE., MPMM., Ph.D, Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
7. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berguna bagi peneliti, serta staf dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
8. Arieska Suwandhayani, terima kasih telah banyak memberi dukungan dalam berbagai bentuk, kesabaran, pengertian, kasih sayang dan cintanya, serta tak henti-hentinya mendoaka, serta selalu menemani penulis sampai skripsi ini selesai.
9. Ashif, Eko, Audi, Agung Jemblung, Alvin, Kiwo, Romi, Angga, dan Bania. Terima kasih atas persahabatan, kebersamaan, doa, semangat tiada henti dalam memotiasi bagi penulis selama kuliah.
10. Seluruh teman-teman warga akuntansi Universitas Airlangga angkatan 2008, 2009, 2010, dan 2011 atas sumber inspirasinya.
11. Tante dini beserta keluarga yang telah banyak memberikan dukungan dan do'a kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
12. Akang CGS dan bang Maman yang telah memberikan waktu untuk bimbingan, panduan, dan tenaganya dalam membantu penulis dalam penulisan skripsi
13. Berbagai pihak yang telah membantu penulis namun tidak dapat disebutkan satu per satu, penulis mohon maaf dan semoga amal saudara dibalas Allah SWT.

Surabaya, April 2016

Penulis

ABSTRAKSI

Earning opacity merupakan tindakan praktik memodifikasi laba yang mengakibatkan informasi laba menjadi kabur. Hal ini berakibat informasi laba menjadi kurang dapat digunakan sebagai salah satu alat pengambilan keputusan. Para investor percaya, bahwa informasi laba merupakan salah satu objek yang paling mempresentasikan kesuksesan kinerja operasional perusahaan. Jika para investor dan calon investor dapat mendeteksi adanya *earning opacity* yang dilakukan oleh perusahaan, maka para investor dan calon investor akan enggan melakukan transaksi saham, sehingga mengakibatkan likuiditas saham menjadi terganggu.

Tujuan dari penelitian ini ialah untuk menjelaskan pengaruh *earning opacity* terhadap likuiditas saham. Penulis menggunakan sampel penelitian dari 21 perusahaan yang tergolong kelompok LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 hingga 2014. Untuk pengujian data dilakukan dengan analisis linear berganda yang terdapat dalam SPSS versi 20.0

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *earning opacity* berpengaruh negatif signifikan terhadap likuiditas saham. Hasil ini menunjukkan bahwa investor masih mengandalkan laporan keuangan sebagai dasar pertimbangan dalam melakukan transaksi saham.

Kata kunci : *Earning opacity, bid ask spread, aggressive accounting*

ABSTRACT

Earning opacity is the act of modifying earning that make the earnings information becomes blurry. it will effect the result of earning information so it can't be use as a decision making. the investor believe that earning information is an object which represent company's performance success. if the investor can detect the presence of earning opacity, the investor won't execute the stock transaction. it will effect to the liquidity of the company

The purpose of this study was to clarify the effect of earnings opacity to stock liquidity. the writters use the sample from 21 companies which categorize as LQ 45 companies listed in Indonesia Stock exchange and the period from 2012 until 2014. the data was analyzed by multiple linear contained in SPSS version 20.

The result of this study showed that earning opacity has a negative significance effect to stock liquidity. it also showed that investor still use the financial report as a consideration to execute stock transaction.

Keywords : Earning opacity, bid ask spread, agressive accounting

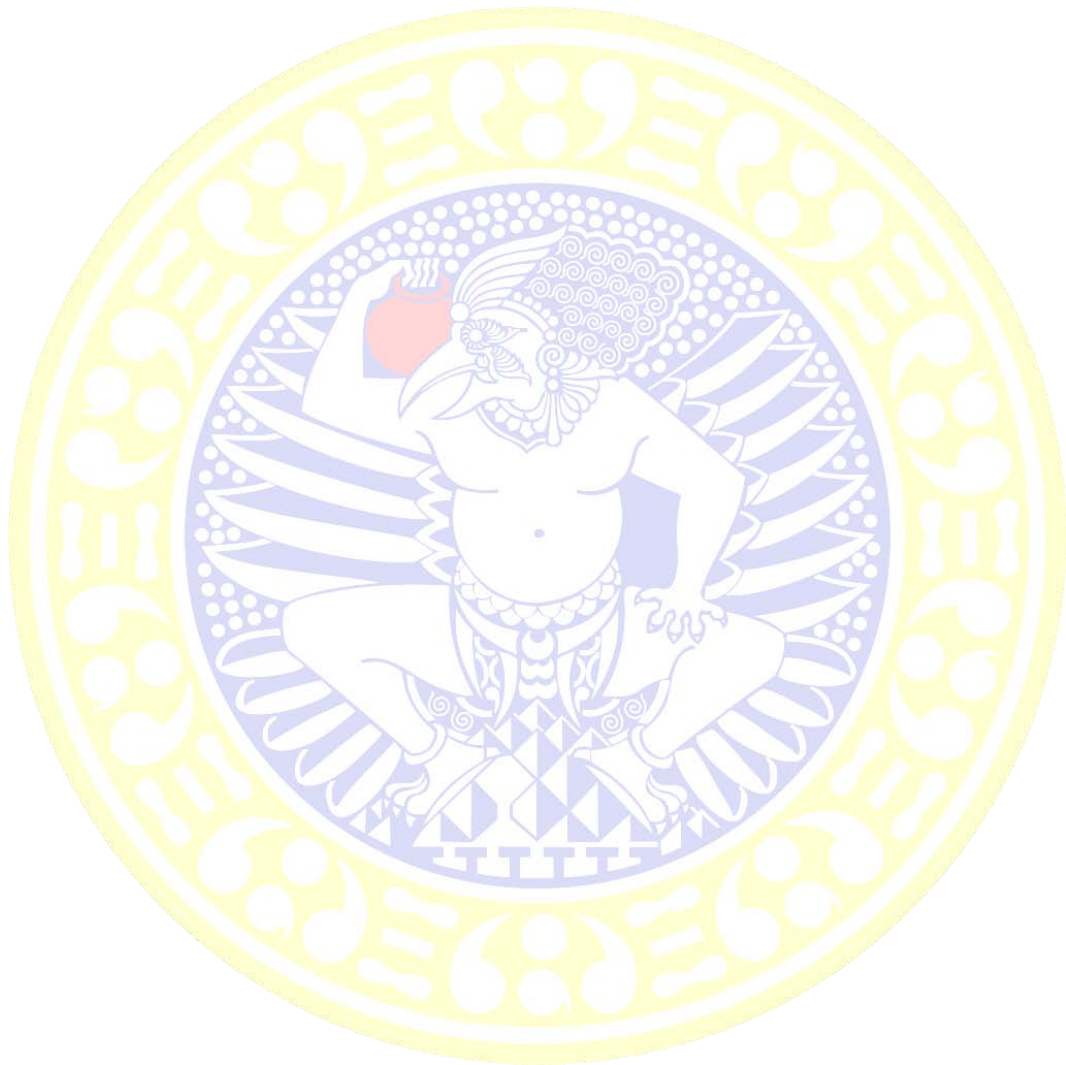
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Penulisan	7
BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA	9
1.6. Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Sinyal	9
2.1.2. Teori Efisiensi Market Hipotesis	11

2.1.3. Teori Pasar Modal	15
2.1.4. Pengertian dan Interpretasi Likuiditas Saham	19
2.1.4.1. <i>Bid – Ask Spread</i>	22
2.1.5. <i>Earning Opacity</i>	23
2.1. Penelitian Sebelumnya	26
2.2. Hipotesis Penelitian	34
2.3. Kerangka Berfikir	34
BAB 3 : METODE PENELITIAN	36
3.1. Pendekatan Penelitian	36
3.2. Identifikasi Variabel	36
3.3. Definisi Operasional Variabel	36
3.3.1. Variabel Independen	37
3.3.2. Variabel Dependen	37
3.3.3. Variabel Kontrol	38
3.3.3.1. Harga Saham	38
3.3.3.2. Jumlah Transaksi Perdagangan saham	39
3.4. Jenis dan Sumber Data	40
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	41
3.6. Populasi	42
3.7. Metode Analisis	42
3.8. Teknik Analisis	42
3.8.1. Uji Asumsi Klasik	42
3.8.1.1. Uji Normalitas	43

3.8.1.2. Uji Multikolinieritas	43
3.8.1.3. Uji Heteroskedastisitas	43
3.8.1.4. Uji Autokorelasi	44
3.8.2. Model Regresi Berganda yang Terbentuk	44
3.8.3. Uji Kesesuaian Model	45
3.8.3.1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	45
3.8.3.2. Uji F	45
3.8.4. Uji Hipotesis	46
BAB 4 : HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1. Gambaran Umum Mengenai Subjek dan Objek Penelitian	47
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	49
4.3. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	52
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	52
4.3.1.1. Uji Normalitas	53
4.3.1.2. Uji Multikolinieritas	53
4.3.1.3. Uji Heteroskedastisitas	54
4.3.1.4. Uji Autokorelasi	55
4.3.2. Hasil Estimasi Regresi Linier Berganda	56
4.3.3. Uji Koefisien Determinan (R^2)	57
4.3.4. Pembuktian Hipotesis	58
4.3.4.1. Pengaruh <i>Earning Opacity</i> Terhadap Likuiditas Saham	58
4.4. Pembahasan	59
BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN	62

5.1. Simpulan	62
5.2. Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	67

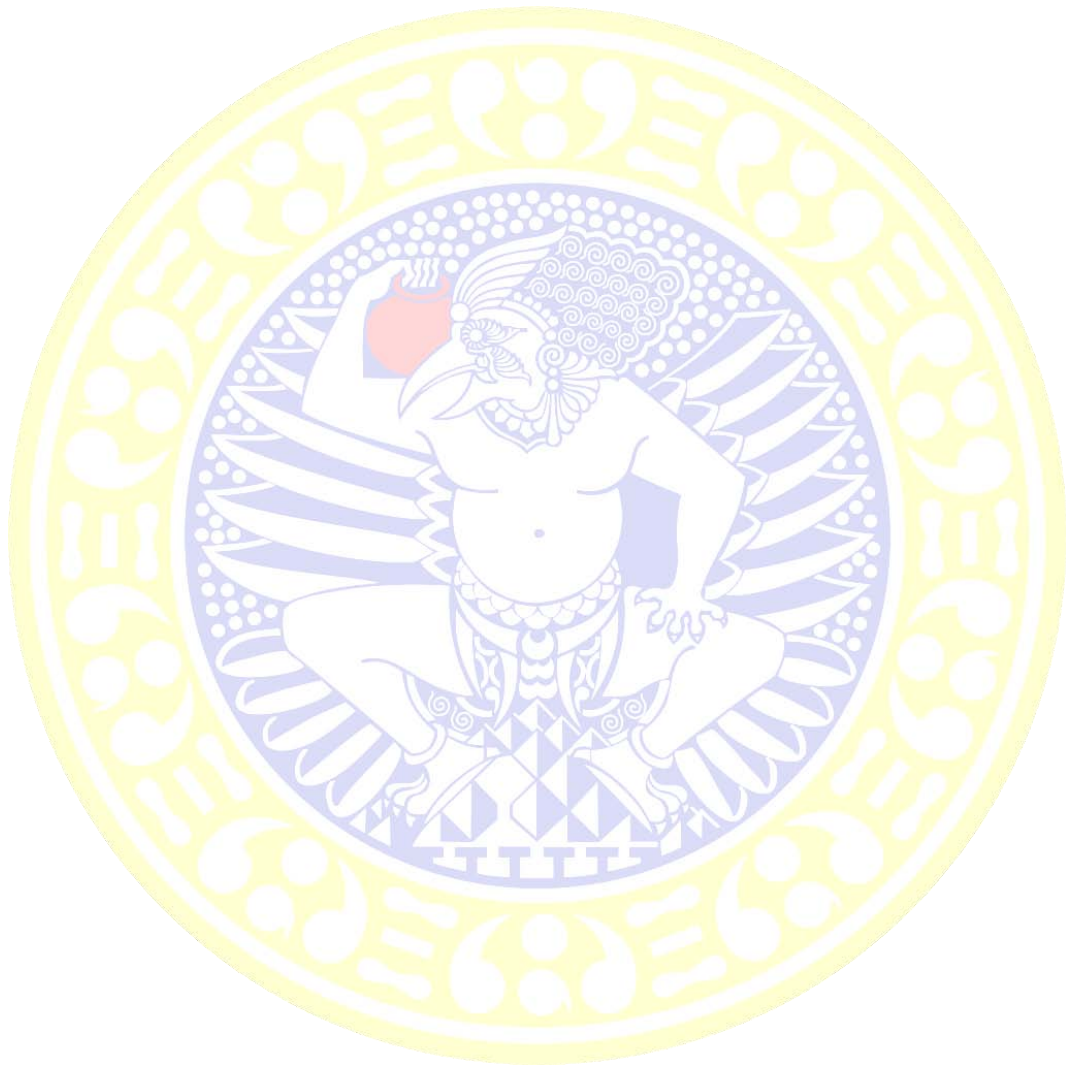


DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 4.1 Target Populasi	48
Tabel 4.2 Daftar Tabel Sampel Perusahaan	49
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.4 Hasil Uji Kolgomorov-Smirnov Data	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedstisitas	55
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.8 Hasil Estimasi Regresi Linier Berganda	56
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi (LS)	58
Tabel 4.10 Pengaruh <i>Earning Opacity</i> Terhadap Likuiditas Saham	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir 35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Tabulasi Data

Lampiran 2 : Deskriptif Data Penelitian dan Uji Asumsi Klasik

Lampiran 3 : Regresi Linier Berganda

