

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP
HARGA SAHAM PADA SEKTOR MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat menempuh ujian sidang
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh:

Dian Asti Primayanti

NIM. 040012

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

JURUSAN PENDIDIKAN EKONOMI

FAKULTAS PENDIDIKAN ILMU PENGETAHUAN SOSIAL

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

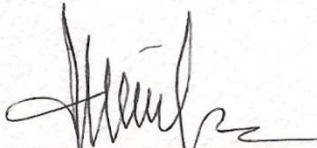
2009

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP
HARGA SAHAM PADA SEKTOR MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

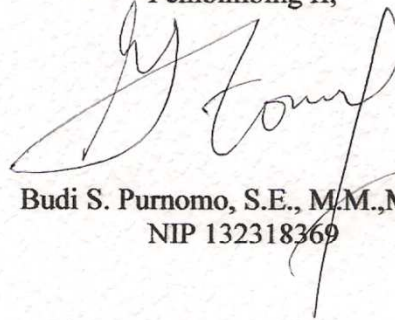
Telah Disetujui Oleh:

Pembimbing I,



Toni Heryana, S.Pd., M.M.
NIP 132306521

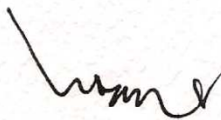
Pembimbing II,



Budi S. Purnomo, S.E., M.M., M.Si.
NIP 132318369

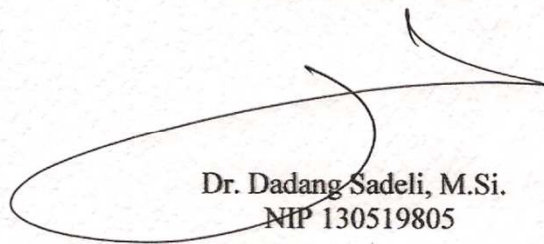
Mengetahui,

Ketua Jurusan,



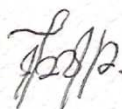
Dr. H. Edi Suryadi, M.Si
NIP 131626694

Ketua Program Studi,



Dr. Dadang Sadeli, M.Si.
NIP 130519805

Tanggung jawab yuridis ada pada penulis,



Dian Asti Primayanti
NIM 040012

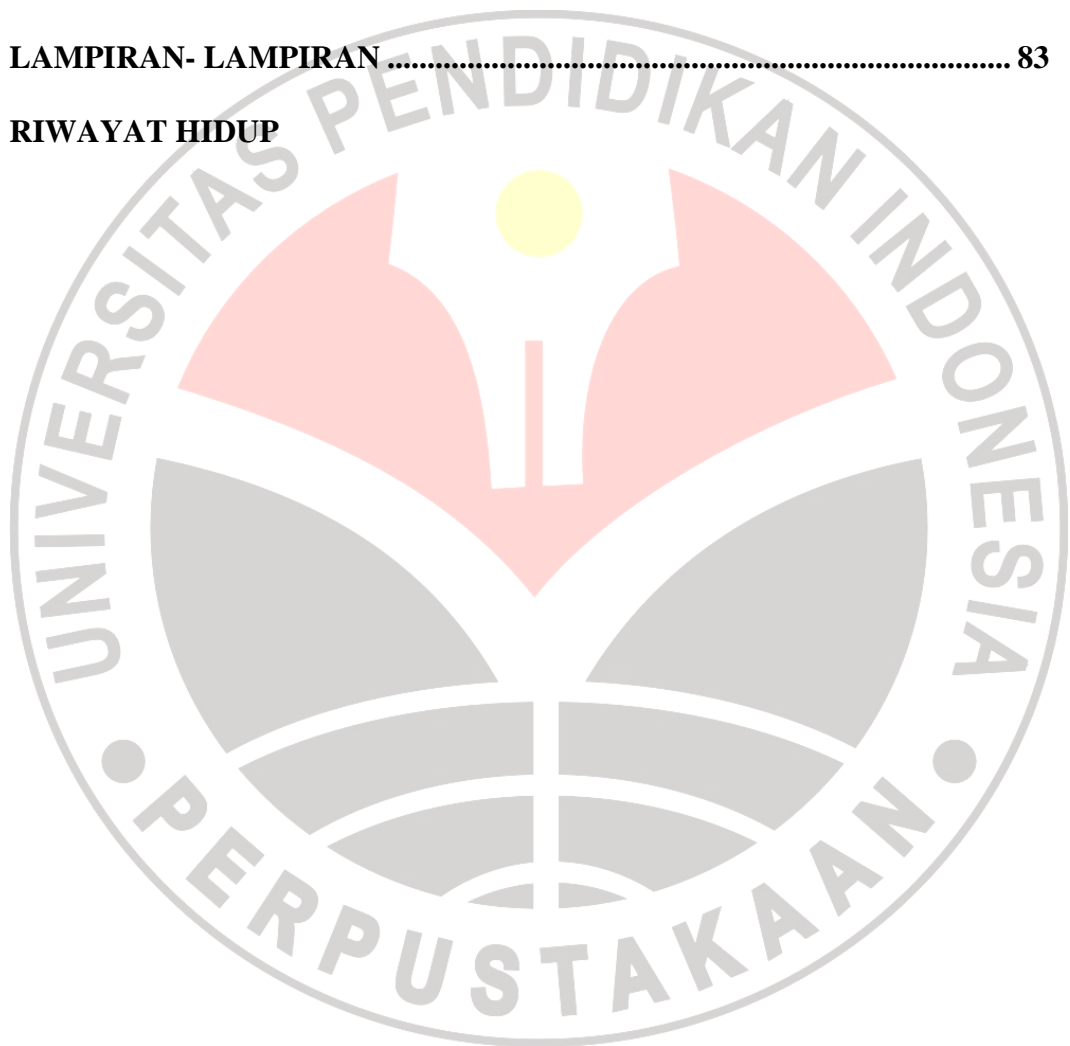
DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	9
1.3.1 Maksud Penelitian.....	9
1.3.2 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Kegunaan Penelitian	10
1.5 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	11
1.5.1 Kerangka Pemikiran.....	11
1.5.2 Hipotesis.....	18
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	18
BAB II KAJIAN PUSTAKA	19
2.1 Investasi	19
2.1.1 Pengertian Investasi.....	19
2.1.2 Jenis Investasi.....	21

2.2	Pasar Modal	21
2.2.1	Pengertian Pasar Modal.....	21
2.2.2	Pelaku Pasar Modal	24
2.2.3	Instrumen Perdagangan di Pasar Modal	26
2.3	Laporan Keuangan.....	27
2.3.1	Pengertian Laporan Keuangan	27
2.3.2	Tujuan Laporan Keuangan	28
2.3.3	Pengungkapan (<i>Disclousure</i>).....	29
2.4	Efisiensi Pasar	30
2.4.1	Definisi Efisiensi Pasar	30
2.4.2	Alasan Pasar Efisien dan Tidak Efisien	31
2.4.3	<i>Event Study</i> (Studi Peristiwa)	32
2.5	Asimetri Informasi	33
2.5.1	Pengertian Asimetri Informasi	33
2.5.2	<i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan).....	34
2.5.3	<i>Bid Ask Spread</i>	37
2.6	Saham.....	41
2.6.1	Pengertian Saham.....	41
2.6.2	Harga Saham	44
2.7	Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Harga Saham	46

BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1 Desain Penelitian	48
3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	48
3.2.1 Definisi Variabel	48
3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	49
3.3 Populasi dan Sampel.....	50
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.5 Teknik Analisis Data dan Rancangan Pengujian Hipotesis.....	53
3.5.1 Teknik Analisis Data	53
3.5.2 Rancangan Pengujian Hipotesis	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1 Hasil Penelitian	60
4.1.1 Tinjauan Umum Tentang Perusahaan	60
4.1.2 Deskripsi Data Variabel	63
4.1.2.1 Asimetri Informasi	63
4.1.2.2 Harga Saham	66
4.1.3 Pengujian Hipotesis.....	69
4.2 Pembahasan	73
4.2.1 Pembahasan Asimetri Informasi	73
4.2.2 Pembahasan Harga saham.....	74
4.2.3 Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Harga Saham.....	74

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	77
5.1 Simpulan	77
5.2 Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN- LAMPIRAN	83
RIWAYAT HIDUP	



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Pertumbuhan IHSG BEI.....	1
Tabel 1.2	Waktu penelitian	18
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel.....	49
Tabel 3.2	Daftar Emiten Kelompok Manufaktur	51
Tabel 3.3	Pengambilan Sampel	52
Tabel 3.4	Kriteria Autokorelasi.....	57
Tabel 3.5	Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi.....	58
Tabel 4.1	<i>Bid Ask Spread</i> pada Periode Pengamatan	64
Tabel 4.2	Deskripsi Variabel X (Asimetri Informasi).....	65
Tabel 4.3	Perubahan Harga Saham pada Periode Pengamatan.....	67
Tabel 4.4	Deskripsi Variabel Y (Harga Saham).....	68
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Statistik v_{17}	69
Tabel 4.6	Hasil Perhitungan Statistik Uji Regresi Linier Sederhana	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Indeks Harga Saham Sektoral	7
Gambar 1.2	Kerangka Pemikiran	17
Gambar 2.1	Perdagangan di Pasar Perdana.....	23
Gambar 2.2	Perdagangan di Pasar Sekunder.....	24
Gambar 2.3	Tujuan Laporan Keuangan Menurut APB Statement No 4.....	28
Gambar 4.1	Struktur Pasar Modal Indonesia	61
Gambar 4.2	Hasil Uji Linieritas	69
Gambar 4.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	70

