

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP  
*ABNORMAL RETURN* SAHAM  
DAN VOLUME PERDAGANGAN  
(STUDI KASUS PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ)**



SKRIPSI

Oleh :

Nama : Tri Kusumaningrum  
Nomor Mahasiswa : 99312264

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA  
2005**

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP  
*ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN  
VOLUME PERDAGANGAN  
(STUDI KASUS PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ)**

**SKRIPSI**

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

Oleh :

N a m a : Tri Kusumaningrum  
No. Mahasiswa : 99312264

FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA  
2005

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

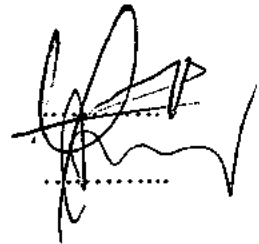
**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP ABNORMAL  
RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN (STUDI KASUS  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ)**

**Disusun Oleh: TRI KUSUMANINGRUM  
Nomor mahasiswa: 99312264**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**  
Pada tanggal : 17 September 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Drs. Yunan Najamudin, MBA

Penguji : Dra. Abriyani Puspaningsih, M.Si, Ak



Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



Drs. Suwarsono, MA

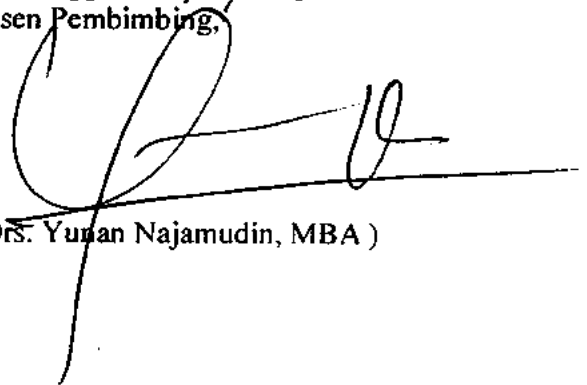
**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP  
ABNORMAL RETURN SAHAM  
DAN VOLUME PERDAGANGAN  
(STUDI KASUS PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ)**

Hasil Penelitian

Diajukan Oleh

Nama : Tri Kusumaningrum  
Nomor Mahasiswa : 99312264  
Jurusan : Akuntansi

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing  
Pada tanggal... 2/8/05.....  
Dosen Pembimbing,



( Drs. Yuman Najamudin, MBA )

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Shalawat dan salam kepada junjungan Rasulullah SAW, yang telah membimbing umatnya menuju kebenaran petunjuk Illahi.

Penyusunan skripsi yang berjudul “PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN (STUDI KASUS PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ)” disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar kesarjaanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini merasa tidak akan mampu tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu dengan rasa hormat yang sedalamnya penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Suwarsono, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Yunan Najamuddin, MBA selaku Dosen pembimbing skripsi atas bimbingan, waktu, sumbangan pikiran, dan nasehatnya.
3. Ibu Dra. Abriyani Puspaningsih, M.Si, Ak selaku Dosen penguji penulisan skripsi ini atas kritik, dan saran.
4. Kedua orang tuaku, Ayahanda Sudarto dan Ibunda Husnawati. Kakakku Fajar Marhaendra dan Terbit Budiarto beserta keluarga.

5. Semua saudara-saudaraku keluarga Roibi Anang di Palembang dan keluarga Prawiro Subroto di Solo.
6. Sahabat-sahabat atas kebersamaannya : Indriani, Fika partner skripsiku, Yuyun, Pramiati, Endah. Yang ikutan SP terakhir kemarin : buat Dita specially, Anggie, Lilik, Irine . Don't give up ya girls.
7. Teman-temanku atas dukungannya : Bang Chol, Ririn, Rina
8. Teman-teman kos putri Pandega Asih empat : Erma thanks banyak, Mbak Tarra, Betha, Inot, Ria.
9. Semua karyawan Indotech, Terutama Bang Cay dan Mbak Hani.
10. Karyawan Universitas Islam Indonesia. Pak Pri, Pak Gum, Bapak yang di fotocopi-an, dan semuanya.

Atas segala hal yang diberikan dan disumbangkan, semoga amal dan kebaikan mereka mendapat imbalan yang setimpal dari Allah SWT. Penulis sangat menyadari bahwa walaupun telah berusaha semaksimal mungkin, namun penyusunan penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan kekhilafan yang tidak dapat dihindari. Oleh karena itu saran dan kritik sangat diharapkan dari pembaca demi kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini.

Akhirnya hanya kepada Allah SWT, penulis meminta pertolongan, semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan bagi para pembaca umumnya.

Yogyakarta, September 2005

Penulis,

Tri Kusumaningrum

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
ABSTRAK.....	x
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 . Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Informasi Publik.....	6
2.1.2 Laporan Keuangan.....	9
2.1.3 Kandungan Informasi Laporan Keuangan.....	12
2.2.3.1 Hubungan publikasi Laporan Keuangan dengan abnormal Return Saham.....	13

2.2.3.1 Hubungan publikasi Laporan Keuangan dengan Volume Perdagangan.....	15
2.2. Tinjauan Peneliti Terdahulu.....	16
2.3. Kajian Teoritis dan Perumusan Hipotesa.....	19
2.3.1 Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan terhadap Abnormal Return saham.....	20
2.3.2 Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Volume Perdagangan.....	21
BAB III. METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Defenisi Operasional.....	22
3.2 Variabel Penelitian.....	23
3.3 Penentuan Sampel.....	24
3.3.1 Populasi Sampel.....	24
3.3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	25
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	27
3.5 Metode Analisis.....	28
3.6 Data Penelitian.....	31
3.7 Hipotesis.....	33



## BAB IV ANALISIS

DATA.....	35
4.1 Menghitung Actual Return Perusahaan sample.....	37
4.2 Menghitung return pasar harian melalui IHSG.....	38
4.3 Menghitung Abnormal Return.....	38
4.4 Menghitung Cumulative Abnormal Return.....	39
4.5 Perhitungan Trading Volume Activity.....	41

## BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan.....	45
5.2 Saran.....	46

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

### Tabel

3.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	27
3.2 Perusahaan Kategori Perusahaan Besar.....	32
3.3 Perusahaan Kategori Perusahaan Kecil .....	32
4.1 Perusahaan Besar dan Tanggal Publikasinya 2001-2003.....	36
4.2 Perusahaan kecil dan Tanggal Publikasinya 2001-2003.....	36
4.3 <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR) Sebelum dan Sesudah Publikasi.....	39
4.4 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Sebelum Publikasi.....	41
4.5 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Setelah Publikasi.....	41
4.6 <i>Paired Samples Test</i> Untuk Perusahaan besar.....	42
4.7 <i>Paired Samples Test</i> Untuk Perusahaan Kecil.....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

### LAMPIRAN

1. Harga Saham Perusahaan Besar dan Kecil 2001-2003.....	47
2. Return Pasar dari IHSG Perusahaan Besar dan Kecil 2001-2003.....	50
3. Abnormal Return Perusahaan Besar dan Kecil 2001-2003.....	53
4. Total Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Publikasi Pada Perusahaan Besar dan Kecil 2001-2003.....	66
5. T-Test <i>Cumulative Abnormal Return</i> Perusahaan Besar.....	74
6. T-Test <i>Cumulative Abnormal Return</i> Perusahaan Kecil.....	75
7. T-Test <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan Besar.....	76
8. T-Test <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan Kecil.....	77

## **ABSTRAK**

Penelitian ini adalah *event study* yaitu studi dari dampak suatu peristiwa. Peristiwa dalam penelitian ini adalah publikasi laporan keuangan dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Jakarta. Sampel dalam penelitian ini adalah dua macam perusahaan. Yaitu perusahaan yang mempunyai total aktiva besar dan perusahaan yang mempunyai total aktiva kecil. Dari peristiwa pengumuman laporan keuangan, maka diadakan penelitian, apakah peristiwa tersebut berpengaruh terhadap Abnormal return saham dan volume perdagangan di bursa efek Jakarta. Penelitian ini mengambil periode pengamatan selama sebelas hari, terbagi menjadi lima hari sebelum pengumuman laporan keuangan dan lima hari setelah laporan keuangan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa publikasi laporan keuangan tidak berpengaruh, kecuali pada volume perdagangan pada perusahaan besar.