

PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN
INTERIM TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

SKRIPSI



Disusun Oleh:

Jatmiko Setyo Nugroho

00 312 369

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005

Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Interim Terhadap
Abnormal Return Saham Di Bursa Efek Jakarta

SKRIPSI

Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Akuntansi,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



Oleh:

Nama : Jatmiko Setyo Nugroho
Nomor Mahasiswa : 00 312 369
Program Studi : Akuntansi

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2006

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini telah disahkan dan disetujui oleh dosen pembimbing skripsi dengan judul:

Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Interim Terhadap Abnormal Return Saham di Bursa Efek Jakarta.

Disusun oleh

Nama: Jatmiko Setyo Nugroho

No Mhs: 00 312 369

Fak/Jur: Ekonomi/Akuntansi

Yogyakarta.....²⁴ Januari, 2006

Reni Yendrawati
Dosen Pembimbing Skripsi


(Dra Reni Yendrawati, Msi)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

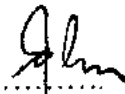
SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN INTERIM TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**

Disusun Oleh: JATMIKO SETYO NUGROHO
Nomor mahasiswa: 00312369

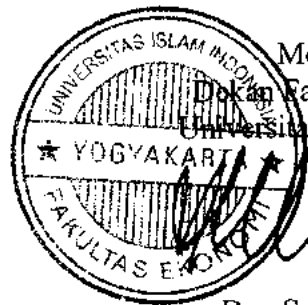
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 16 Februari 2006

Pembimbing Skripsi/Penguji : Dra. Reni Yendrawati, M.Si


.....


Penguji : Drs. Suwaldiman, M.Acc, Ak

.....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia


Drs. Suwarsono, MA

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, Januari 2006

Penulis,

Jatmiko Setyo Nugroho

Abstraksi

Penelitian ini mengungkapkan hasil dari studi empiris yang menganalisa tentang Pengaruh Laporan keuangan interim terhadap abnormal return saham, dengan variabel dari laporan keuangan interim yang digunakan adalah Earning Pershare. Teknik penentuan sampel yang digunakan adalah dengan membandingkan antara perusahaan yang Earning Persharenya meningkat dengan perusahaan yang Earning Persharenya menurun. Penelitian ini menggunakan teori signaling untuk menilai pengaruh laporan keuangan interim dengan alat analisis regresi; apakah laporan keuangan interim berpengaruh secara positif dan signifikan atau tidak terhadap abnormal return saham pada perusahaan yang ada di BEJ selain perusahaan perbankan dan keuangan.

Penelitian ini menemukan bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara perusahaan yang Earning Persharenya meningkat dengan abnormal returnnya, tetapi terdapat pengaruh yang signifikan antara perusahaan yang Earning Persharenya menurun dengan abnormal returnnya.

MOTTO

".....Allah meninggikan orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat....."

(QS. Az-Zumar : 9)

"Tidak ada sesuatu yang lebih baik dari akal yang diperindah dengan ilmu dan ilmu yang diperindah dengan kebenaran (shih dig) dan kebenaran yang diperindah dengan kebaikan dan kebaikan yang diperindah dengan Taqwa"

(Ulama)

"Jadikanlah sesuatu itu menjadi indah, karena dengan keindahan hidup menjadi bergairah"

(Orang bijak)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini adalah wujud terima kasih, yang kusembahkan untuk:

Bapak dan Ibu Tercinta,

dan orang-orang tercinta, karena ku tahu, kasih sayang dan doa yang terecurah adalah semangat untuk usaha menghadirkan yang terbaik.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillahirobbilalamin. Begitu dalam rasa syukur yang ingin Penulis sampaikan atas kebahagiaan menyelesaikan skripsi ini. Usaha tiada arti tanpa izin dan petunjuk dari Nya.

Dalam suci kau berikan nafas, jiwa, dan rasa. Terima kasih Ya Allah untuk energi, inspirasi dan doa-doa yang terjawab. Sang penguasa atas saka duka yang telah Kau berikan. Akhirnya sebuah kisah panjang ini berawal dan berakhir sebagaimana harusnya.

Sholawat serta salam tersampaikan kepada Nabi Muhamamad SAW yang memberikan contoh-contoh yang berharga, yang menunjukkan kebebasan belajar tanpa batas waktu.

Sungguh banyak rintangan dan hambatan yang dihadapi penulis dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini, namun semua itu menjadi sebuah pengalaman dan tantangan tersendiri untuk dapat menyelesaikannya dengan baik. Penulis yakin bahwa dimana ada kemauan pasti ada jalan keluar. Dengan usaha dan sportifitas serta petunjuk dari Allah SWT, sesuatu yang sulit sekalipun Insya Allah dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi dengan judul "Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Interim Terhadap Abnormal Return Saham di Bursa Efek Jakarta" ini disusun untuk

memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana jenjang strata-1 program studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Dari hati yang paling dalam Penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. H. Suwarsono, MA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia beserta staf dan dosen-dosen. Beliau laksana matahari, awan, muara, sungai, hilir atau bahkan laut yang mengantarkan air itu. Yang mengantarkan ilmu itu menjadi bagian dari hidup Penulis
2. Ibu Dra. Reni Yendrawati, Msi, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak memberikan pengarahan kepada Penulis dalam penulisan skripsi ini.
3. Ayah dan Ibu (The Big Boss) yang dengan cinta dan sayangnya selalu memberikan dukungan baik materi serta doa-doanya.
4. Saudara-saudaraku, kakakku sekeluarga, adikku Budi, adikkku Ayu dan tak lupa keponakanku Lintang, makasih semua atas dukunganya.
5. My Bad Friend; Yanuar(Lembu), Puguh(Nit-not), Iwan(kemin), Didi(Gombloh), Dedi(Simbah Paryono), Franky, yang selalu menemani hari-hariku (matur nuwun dap... ..)
6. Mas Iwan, Nulat, Evi, Sigit, Agung serta teman-temanku di Fakultas Ekonomi UH atas segala bantuanya.
7. Bunga-bunga yang pernah mengisi dan menyejukkan hatiku dan menemaniku.
8. AD 4500 MS yang selalu setia mengantarkanku kemanapun.

9. TV, Radio, Kaset yang selalu menemani kisahku dan memberikan banyak inspirasi.
10. Dan terakhir sahabat-sahabatku. Mereka yang selalu membuat tersenyum, yang tetap indah kala ada maupun tiada. Mereka yang tahu tanpa disebut satu persatu. Mereka adalah harta karun pemberian Allah yang diberikan di awal perjalanan hidup. Sungguh beruntung karena mereka semua Penulis merasa begitu kaya di usia muda

Karya ini hanya kecil dan tidak sempurna. Tetapi Penulis berusaha menghadirkan yang terbaik . Karena itu koreksi dan saran diperiukan untuk menjadikan lebih baik. Semoga Allah SWT meridhoi dan menjadikan karya ini bermanfaat. Amin....

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, Januari 2006

(Jatmiko Setyo Nugroho)

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan.....	ii
Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	iii
Abstraksi.....	iv
Motto.....	v
Persembahan.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xiii

BAB I. PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Batasan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6

BAB II. KAJIAN PUSTAKA

2.1. Penelitian Terdahulu.....	7
2.2. Landasan Teori.....	10
2.2.1. Arti Penting Laporan Keuangan.....	10
2.2.2. Informasi dan Laporan Keuangan.....	11
2.2.3. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	16

2.2.4. Penyajian dan Tujuan Laporan Keuangan.....	18
2.2.5. Periode Laporan Keuangan.....	19
2.2.5.1. Jenis Laporan Keuangan di Bursa Efek Jakarta.....	20
2.2.5.2. Definisi Laporan Keuangan Interim.....	22
2.2.5.3. Pandangan Sehubungan dengan Laporan Keuangan Interim...	22
2.2.5.4. Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan.....	23
2.2.5.5. Peran Laporan Keuangan di Pasar Modal.....	25
2.2.6. Saham.....	26
2.2.7. Return.....	26
2.2.8. Abnormal Return.....	27
2.2.8.1. Model Perhitungan Abnormal Return.....	28
2.2.8.2. Pengaruh Laba Terhadap Abnormal Return Saham.....	29
2.2.9. Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Interim Terhadap Abnormal Return Saham.....	29
2.2.10. Hipotesis.....	30

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1. Populasi dan Penentuan Sampel.....	32
3.2. Jenis dan Sumber Data.....	34
3.3. Prosedur Pengumpulan Data.....	34
3.4. Variabel dan Definisi Variabel.....	35
3.5. Teknik Analisis.....	36
3.6. Pengujian Hipotesis.....	37

BAB IV. ANALISA DATA.

4.1. Pengumpulan Data.....	39
4.2. Pengolahan Data.....	40
4.2.1. Tingkat Keuntungan (Return).....	40
4.2.2. Perhitungan Return Yang Diharapkan.....	41
4.2.3. Perhitungan Return Tidak Normal.....	45
4.3. Pengujian Hipotesis.....	47
4.3.1. Pengujian Hipotesis Perbedaan Abnormal Return.....	47
4.3.2. Pengujian Hipotesis Perbedaan Abnormal Return Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkat.....	50
4.3.3. Pengujian Hipotesis Perbedaan Abnormal Return Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun.....	59
4.4. Implikasi Hasil Penelitian.....	68
4.4.1. Hubungan informasi keuangan interim dalam hal ini laba dengan abnormal return saham.....	68
4.4.2. Pengaruh informasi keuangan terhadap abnormal return saham.....	68

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1.	Kesimpulan.....	69
5.2.	Saran.....	70
5.3.	Keterbatasan Penelitian.....	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Nama Perusahaan Yang Diteliti.....	31
Tabel 4.1. Nama Perusahaan Yang Diteliti.....	38
Tabel 4.2. Persamaan regresi dari <i>market return</i> dan <i>actual return (Return Expectasi)</i> untuk perusahaan yang Net Incomenya meningkat.....	41
Tabel 4.3. Persamaan regresi dari <i>market return</i> dan <i>actual return (Return Expectasi)</i> untuk perusahaan yang Net Incomenya menurun.....	42
Tabel 4.4. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkatkan Pada Periode I Tahun 2002.....	48
Tabel 4.5. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkatkan Pada Periode II Tahun 2002.....	49
Tabel 4.6. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkatkan Pada Periode III Tahun 2002.....	50
Tabel 4.7. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkatkan Pada Periode I Tahun 2003.....	51
Tabel 4.8. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkatkan Pada Periode II Tahun 2003.....	52

Tabel 4.9. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkat Pada Periode III Tahun 2003.....	53
Tabel 4.10. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkat Pada Periode I Tahun 2004.....	54
Tabel 4.11. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkat Pada Periode II Tahun 2004.....	55
Tabel 4.12. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Meningkat Pada Periode III Tahun 2004.....	56
Tabel 4.13. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode I Tahun 2002.....	57
Tabel 4.14. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode II Tahun 2002.....	58
Tabel 4.15. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode III Tahun 2002.....	59

Tabel 4.16. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode I Tahun 2003.....	60
Tabel 4.17. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode II Tahun 2003.....	61
Tabel 4.18. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode III Tahun 2003.....	62
Tabel 4.19. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode I Tahun 2004.....	63
Tabel 4.20. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode II Tahun 2004.....	64
Tabel 4.21. Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Laporan Keuangan Interim Untuk Perusahaan Yang Labanya Menurun Pada Periode III Tahun 2004.....	65