

2. Bagi perusahaan publik, penelitian ini memberikan masukan tentang elemen-elemen mana saja yang akan diperhatikan dengan baik oleh investor.
3. Bagi akademis dan peneliti, penelitian ini diharapkan memberikan tambahan pengetahuan tentang faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham dan sebagai pijakan untuk mengembangkan penelitian selanjutnya.

yaitu apabila frekuensi perdagangan saham tiga bulan sebanyak tujuh puluh lima kali atau lebih.

Pengolahan data dilakukan selama 15 hari pengamatan, yaitu 7 hari sebelum, pada saat dan 7 hari setelah publikasi laporan keuangan. Tujuh hari sebelum publikasi digunakan untuk melihat apakah pasar mengantisipasi publikasi laporan keuangan atau tidak. Hal ini terjadi apabila investor (pasar) ternyata telah mendapat informasi (kebocoran informasi) mengenai laporan keuangan sebelum laporan keuangan tersebut dipublikasikan. Hari pada saat publikasi digunakan untuk melihat bagaimana reaksi pasar terhadap publikasi laporan keuangan. Sementara 7 hari setelah publikasi digunakan untuk melihat apakah pasar bereaksi terhadap publikasi laporan keuangan.

Dengan latar belakang dari tujuan penelitian di atas, yaitu untuk mengetahui pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap *return* saham pada waktu sebelum, pada saat, dan setelah yang pada akhirnya digunakan oleh investor sebagai salah satu faktor pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Oleh karena itu data yang diperlukan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Nama perusahaan LQ 45 yang mempublikasikan laporan keuangan pada periode 2004 yang masuk dalam dua kali pengamatan (lihat tabel 3.2, hal 37)
2. Tanggal publikasi laporan keuangan yang masuk dalam pengamatan pertama dan pengamatan kedua periode 2004 (lihat tabel 3.3, hal 39)

dengan nol atau ada reaksi positif terhadap pengumuman laporan keuangan. Rata-rata *return* tersebut menunjukkan adanya reaksi pasar pada perusahaan sampel. Hasil t-hitung menunjukkan bahwa sebagian besar rata-rata *return* signifikan atau tidak pada level 5%. Untuk mengetahui apakah signifikan pada level 5%, bisa dilihat dari angka yang diperoleh dalam perhitungan *probabilitas*.