

**ANALISIS PENGARUH
INFORMASI PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA
TAHUN 2005**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana S-1 Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

WAHYU SAMPURNOWATI
B 100 030 238

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH INFORMASI PENGUMUMAN
LAPORAN KEUANGAN TERHADAP ABNORMAL RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
JAKARTA.

Yang ditulis oleh Wahyu Sampurnowati, NIM: B100 030 238

Penandatangan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi
syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2007

Pembimbing

(Zulfa Irawati SE, Msi)

Mengetahui
Kajur FE Manajemen

(Drs. Agus Muqorobin, MM)

MOTTO

- ❖ Bila kau selalu melakukan apa yang selalu kau lakukan, kau akan selalu mendapatkan apa yang selalu kau inginkan.
- ❖ Bebas bukan berarti melakukan hal-hal yang kau sukai, tetapi menjadi tuan bagi dirimu sendiri.

(Awanama)

- ❖ Ilmu pengetahuan adalah kawan di waktu sendiri, sahabat di waktu sunyi, petunjuk jalan kepada agama, pendorong ketabahan disaat dalam kekurangan dan kesukaran.

(Imam Ghozali)

- ❖ Kita berbohong paling keras ketika kita membohongi diri sendiri.

(Eric Hoffer)

- ❖ Lakukanlah apa yang bisa kamu lakukan saat ini juga.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- Bapak dan ibuku tercinta yang menyayangiku yang senantiasa berdoa dan membimbingku.
- Adek ku tersayang (yoyok).
- Seseorang yang menyayangiku
- Sahabat-sahabatku (ERROR)

KATA PENGANTAR



Puji syukur ke hadirat Allah SWT, karena berkat limpahan rahmat-nya penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul **“Analisis Pengaruh Informasi Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta Tahun 2005”**.

Menyadari bahwa banyak pihak yang terkait dan terlibat dalam penyusunan skripsi ini, maka penulis tidak dapat lepas dari bantuan, dukungan, dan motivasi dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus muqorobin, MM, selaku Ketua Jurusan dan pembimbing akademik Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Zulfa Irawati, SE, Msi, selaku dosen pembimbing yang telah memberi saran dan bimbingan, serta masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak-bapak dan ibu-ibu Dosen Jurusan Ekonomi manajemen yang telah memberikan ilmu.
5. Allah SWT, karena hamba masih diberi kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak dan ibuku yang selalu menyayangiku, membimbingku, dan selalu melakukan yang terbaik untukku.

7. Adekku (yoyok),yang selalu menemani klo aku pulang.
8. Keluarga besarku terima kasih sudah membantu membiayai kuliahku.
9. Saudaraku ~~ERROR~~Kapan ngumpul lagi?
10. Mas guluh makasih dah bantuin ngolah data ad, selalu buat ad semangat, pokoknya makasih buat segalanya.
11. Sahabat-sahabatku (Avia, Nuning, Yuyum, Endang, Kiki) kuliah terasa menyenangkan karna kalian, gak bisa bolos bareng lagi deh.he.....klo nikah aku di undang lho!
12. Mbak Saroh makasih dah bantuin aku ngetik
13. Awi, Novi, Tya makasih komputernya yach....
14. Anak-anak Pasadena (wina,nita,tika,juli,heny,vidha,anik,try) Makasih dah nemenin hari-hariku.
15. Semua temen-temenku yang ga bisa aku sebutin satu per satu. Pokoknya loph u all.

Atas bantuan yang diberikan, penulis mengucapkan terima kasih, semoga mendapatkan ridho dan balasan dari Allah SWT dan semoga karya sederhana ini bermanfaat, amien.

Surakarta, Januari 2007

Penulis

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta (BEJ) tahun 2005 dengan melihat reaksi pasar terhadap pengumuman laporan keuangan yang diukur dengan menggunakan *abnormal return* perusahaan manufaktur.

Populasi adalah jumlah dari keseluruhan obyek (satu satuan atau individu) yang kharakteristiknya hendak diduga. Dalam penelitian ini populasi yang digunakan adalah semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama tahun 2005. Sampel adalah sebagian dari populasi yang kharakteristiknya hendak diteliti dan dianggap bisa memiliki keseluruhan populasi. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang mengumumkan laporan keuangan di Bursa Efek Jakarta tahun 2005.

Untuk mengetahui pengaruh pengumuman laporan keuangan perusahaan manufaktur terhadap *abnormal return*, penulis menguji nilai *abnormal return* tersebut dengan menggunakan *event study* yang meliputi / dengan langkah-langkah menghitung *return* saham yang sesungguhnya terjadi, menghitung *return* pasar harian, menghitung abnormal return dengan *market adjusted* model, menghitung rata-rata abnormal return saham pada hari ke-t, mencari *comulative average abnormal return*, pengujian *abnormal return* dengan uji t (dengan cara menghitung kesalahan standar estimasi dan menghitung nilai t, membuat hipotesis, melakukan pengujian uji t 2 sisi).

Berdasarkan perhitungan uji t ditemukan adanya abnormal return yang signifikan di sekitar pengumuman laporan keuangan pada saat $t = +4$. Dengan demikian dapat diambil kesimpulan bahwa pengujian menunjukkan adanya pengaruh informasi laporan keuangan terhadap *abnormal return* saham, hal ini ditunjukkan dengan $t_{hitung} (5.500) > t_{tabel} (2,101)$.

Kata kunci: informasi pengumuman laporan keuangan, *abnormal return* saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO	iii
PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Pembatasan Masalah	4
D. Tujuan Masalah.....	4
E. Manfaat Penelitian	4
F. Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal.....	7
1. Pengertian Pasar Modal.....	7

2. Macam Pasar Modal.....	8
3. Peranan Pasar Modal.....	12
B. Laporan Keuangan	15
1. Pengertian laporan Keuangan	15
2. Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan.....	19
3. Pemakai dan Kebutuhan Informasi	22
4. Tujuan Laporan Keuangan.....	25
C. Event Study Untuk Abnormal <i>Return</i>	29
D. Review Penelitian Terdahulu	30
E. Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Kerangka Pemikiran.....	32
B. Populasi, Sampel, dan Metode Pengambilan Sampel	33
C. Sumber Data dan data	34
D. Variabel-Variabel Penelitian dan Metode Pengumpulan Data	34
E. Metode Analisis Data.....	35
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum pasar modal.....	39
1. Sejarah Singkat Pasar Modal di Indonesia.....	39
2. Instrumen Pasar Modal	40
3. Lembaga Pendukung pasar Modal.....	42
B. Pengumpulan Data	45

	C. Analisis Data	47
	D. Hasil Pengujian Hipotesis	56
	E. Pembahasan.....	57
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan	59
	B. Keterbatasan.....	59
	C. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Nama Perusahaan dan Tanggal Pengumuman Laporan Keuangan	46
Tabel 4.2 Tabel Hasil Perhitungan <i>Actual Return</i> Harian.....	48
Tabel 4.3 Tabel Hasil Perhitungan <i>Return Saham Pasar</i>	50
Tabel 4.4 Tabel Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	52
Tabel 4.5 Tabel Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	53
Tabel 4.6 Tabel <i>Cumulative Average Abnormal Return</i>	54
Tabel 4.7 Tabel Hasil Perhitungan Kesalahan Standar Estimasi.....	55
Tabel 4.8 Tabel Hasil Perhitungan Nilai t.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Harga Saham Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 Daftar Indeks Harga Saham Gabungan
- Lampiran 3 Tabel Nilai t