

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN
TAHUNAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006-2009)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun oleh :
ACHMAD ZAINUDIN
B 200 980 112

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2011**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :
**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN TERHADAP
PERUBAHAN HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM** (Studi
Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2006-2009)

Yang ditulis oleh Achmad Zainudin, NIM B 200 980 112
Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, Januari 2011

Pembimbing I

Pembimbing II

(Drs. Suyatmin, M.Si)

(Andy Dwi B, SE, M.Si)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(DR. Triyono M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ACHMAD ZAINUDIN.....
NIRM : 98.6.106.02030.5.0112.....
Jurusan : AKUNTANSI.....
Judul Skripsi : PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN.....
: TAHUNAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA DAN.....
: VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (Studi Pada.....
: Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek.....
: Indonesia Tahun 2006 - 2009).....

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,..... Januari 2011.....

Yang membuat pernyataan,

ACHMAD ZAINUDIN
.....

MOTTO

- Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu, Allah beserta orang-orang yang sabar.

(Al-Bagarah 155)

- Barang siapa yang bersungguh-sungguh pasti akan berhasil.
- Pergunakanlah hidupmu di jalan kebaikan dan jangan digunakan di jalan keburukan.
- Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan dengan beberapa derajat.

(Al-Mujadalah 11)

PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan kepada:

- Bapak dan Ibu yang kuhormati, terima kasih atas kasih sayang, perhatian, dan dukungannya.
- Kakakku dan adik-adikku tecinta.
- Istriku tercinta yang selalu memberikan semangat dan kebahagiaan.
- Sahabatku (Andi, jaka) yang selalu memberikan keceriaan
- Almamaterku.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul *Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Tahunan terhadap Perubahan Harga dan volume perdagangan Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006-2009)*. Sholawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat, dan para penerusnya yang senantiasa membela Dien Islam. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis sangat berterima kasih atas segala bantuan, dukungan, dan dorongan yang telah diberikan oleh semua pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak DR. Triyono M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk mengadakan penelitian ini.
2. Drs. Fatchan Ahyani, M.si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan izin dan kemudahan dalam penyusunan skripsi ini.

3. Drs. Suyatmin M.si, selaku dosen pembimbing utama skripsi yang telah mengarahkan, memberikan bimbingan dan motivasi dengan penuh kesabaran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Andy Dwi B, SE, M.si., selaku pembimbing kedua yang senantiasa memberi masukan kepada peneliti dalam proses penyelesaian sebagian dari skripsi ini.
5. Dosen-dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada peneliti.
6. Ayah dan ibuku yang telah memberikan dorongan semangat dan doa restu.
7. Kakakku dan adik-adikku yang telah memberikan dorongan dan bantuan kepada peneliti sehingga penelitian ini terselesaikan dengan baik.
8. Sahabtku yang telah memberikan dorongan, bantuan, senyum dan inspirasi kepada peneliti.
9. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan sepenuhnya serta membantu penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, peneliti sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun. Peneliti berharap semoga hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 2011

Penulis

(Achmad Zainudin)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PIKIR	
A. Landasan Teori.....	9
1. Pasar Modal.....	9
2. Sistem Keuangan Secara Garis Besar	16
3. Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	24

4. Analisis Investasi Saham	25
B. Hasil Penelitian Terdahulu	33
C. Kerangka Pemikiran	35
D. Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	37
B. Populasi dan Sampel	37
C. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	38
D. Definisi Operasional	38
E. Teknik Analisis Data.....	41
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data.....	44
B. Uji Normalitas	53
C. Pengujian Hipotesis	57
1. Hipotesis Pertama	57
2. Hipotesis Kedua	59
3. Hipotesis Ketiga.....	62
D. Pembahasan.....	64
BAB V PENUTUP	
A. Simpulan	68
B. Keterbatasan.....	69
C. Saran.....	69

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN DATA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. Model Kerangka Pemikiran	35

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Pelanggaran Prinsip Kerja Sama	59
Tabel 2. Implikatur Percakapan sebagai Unsur Pengungkapan Humor	102

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap perubahan harga dan volume perdagangan saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Harian Bisnis Indonesia dan Database Perpustakaan MM UNS. Penentuan sampel menggunakan purposive proportional random sampling, dimana kriteria yang digunakan yaitu perusahaan manufaktur yang aktif diperdagangkan dari tahun 2006-2009, mempublikasikan laporan keuangan per 31 Desember, dan mempunyai kelengkapan data. Sehingga diperoleh 68 perusahaan yang terpilih menjadi sampel.

Hipotesis yang diajukan yaitu i diduga terdapat perbedaan yang signifikan publikasi laporan keuangan tahunan terhadap harga saham. ii diduga terdapat perbedaan yang signifikan publikasi laporan keuangan tahunan terhadap volume perdagangan saham. iii diduga terdapat perbedaan yang signifikan publikasi laporan keuangan terhadap abnormal return. Pengukuran Volume Perdagangan yang menjadi variabel penelitian diwakili dengan *Trading Volume Activity* TVA, sedangkan harga saham diwakili oleh *Abnormal Return* AR. Metode analisis dalam penelitian ini yaitu uji t *Paired Sample T test*

Hasil analisis menunjukkan bahwa i terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan tahun 2006, 2007, 2008, 2009 terhadap rata-rata harga saham ii terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan tahun 2006, 2008, 2009 terhadap rata-rata TVA, sedangkan untuk tahun 2007 tidak terdapat perbedaan yang signifikan iii terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan tahun 2006, 2007, 2008, dan 2009 terhadap rata-rata abnormal return. Dengan demikian hipotesis yang diajukan sebagian diterima dan sebagian ditolak.

Kata kunci Harga Saham, Trading Volume Activity, Abnormal Return.