

S
338.4707
Kaw
/o
C.050579
2005

UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDRALAYA



SKRIPSI

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

12176 / 12458



OLEH :
JULIANA MARITO
01003130067

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi
2005**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDRALAYA**

SKRIPSI

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA**



**OLEH :
JULIANA MARITO
01003130067**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi
2005**

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

INDRALAYA

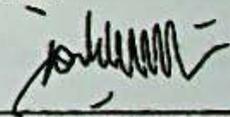
TANDA PERSETUJUAN DRAFT SKRIPSI

Nama : Juliana Marito
Nomor Induk Mahasiswa : 01003130067
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Pokok : Seminar Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap
Perubahan Harga dan Volume Perdagangan Saham
Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

Pembimbing Skripsi :

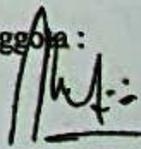
Tanggal :

Ketua :


Mukhtarudin, SE, Msi, Ak

Tanggal :

Anggota :


Inten Meutia, SE, Macc, Ak

MOTTO :

Jadi akhirnya, saudara-saudara, semua yang benar, semua yang mulia, semua yang adil, semua yang suci, semua yang manis, semua yang sedap didengar, semua yang disebut kebajikan dan patut dipuji, pikirkanlah semuanya itu.

(Filipi 4 : 19)

Sebab semua yang lahir dari Allah, mengalahkan dunia. Dan inilah kemenangan yang mengalahkan dunia: iman kita.

(I Yohanes 5 : 4)



Skripsi ini kupersembahkan pada:

- **My Saviour Lord Jesus**
- **My Beloved Parents**
- **My Sisters**
- **My Brother "Ueok"**
- **"SION" Ministry**

UCAPAN TERIMA KASIH

Salam Antusias. Tetap Semangat !! Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Bapa di surga karena berkat dan kasih karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis sangat bersyukur karena Tuhan telah memberikan anugerah melalui orang-orang yang luar biasa yang telah memberikan bantuan, doa dan dukungan selama ini.

- My Saviour Lord Jesus, thou has taught me from my youth: hitherto have I declared Thy wondrous works. Now also when I am old and greyheaded, O God, forsake me not; until I have shewed Thy strenght unto this generation, and Thy power to every one that is to come.
- My beloved Mom, my sisters, and my brother.
- Rektor Universitas Sriwijaya, Bapak Prof. Dr. Ir. H. Zainal Ridho Djakfar.
- Kepala Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Ibu Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak.
- Pembimbing skripsi I dan Ketua panitia Ujian Komprehensif, Bapak Mukhtaruddin, SE, M.Si, Ak yang telah banyak membantu. You are my favorite lecture.
- Pembimbing skripsi II, Anggota Panitia Ujian Komprehensif Ibu Inten Meutia, SE, Macc, Ak.
- Anggota Panitia Ujian Komprehensif, Bapak Nassai, SE, MAFIS, Ak.
- Pembimbing Akademik, Yulia Saftiana, SE, Msi, Ak.
- Seluruh Dosen, Staf, dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membagi ilmu, memberikan keramahan dan bantuan.
- My Best friend Bung Napi, Dume, Eva. Thank's untuk ketikan, ngolah data, doa, motivasinya ye..... iLOVE U guys....

- **PKS and W-PKS, Yoseph, Andre, Dwie, Okti, Ira, Mr.Sanggam, Lae' Amsal.**
"Don't Give Up !!! Komsel kita pasti **MEMBELAH OK !!!**
- **Seluruh Tim Pelayanan Mahasiswa "SION" I LOVE U ALL.....mmmuahhh.**
Ingat **VISI** kita yang mendarah daging. "Umat yang Mengenal **ALLAH** akan tetap Kuat dan akan Bertindak."
- **Bang Pasihar yang selalu siap ngantarin dan Mas Hariadi yang ngetikin lampiran, tanpa kalian Uwie gak bisa daftar kompre.**
- **Penatua GKKD Bang Jhon, Bang Robert untuk motivasi dan doanya. Kak Lenni makasih buat kebayaanya, Kak Luker untuk doanya, Desi (thanks ngerawat i waktu i sakit) dan Elvi (thanks traktirannya).**
- **Ko'Akin dan Ce' Abi makasih untuk mobilnya.**
- **Semua anak-anak di Komsel Center, komsel kita pasti membelah. Monang makasih ya dek...untuk kartu perpustakaan STIE Musi-nya.**
- **My Friend Puput, Femy, Kaka, Ansori, PoPo, LingLing, untuk informasi danmasukannya dalam penulisan skripsi ini. Seluruh teman-teman Akuntansi Angkatan 2000.**
- **Imam dan Uci, yang sama-sama cari data. Wina sama-sama nungguin Bu Inten. Pada nyusul ye...bulan Juni, good luck !**
- **Kakak-kakak tingkat dan adek-adek tingkat di Fakultas Ekonomi Unsri.**
- **Semua rekan-rekan di PDO Neraca Kasih, Tetap Semangat.....**

Terimakasih untuk semua bantuannya, Tuhan Yesus memberkati.

Palembang, Maret 2005

Juliana Marito

KATA PENGANTAR

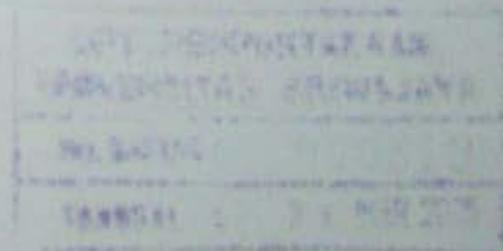
Laporan keuangan yang diterbitkan perusahaan merupakan hasil proses akuntansi yang menyajikan informasi keuangan yang digunakan oleh berbagai pihak eksternal. Pihak eksternal seperti investor menggunakan informasi keuangan untuk menilai sejauh mana perkembangan kondisi perusahaan yang telah dicapainya. Dengan digunakannya laporan keuangan, investor juga akan bisa menghitung berapa besarnya pertumbuhan *earning* yang telah dicapai perusahaan terhadap jumlah saham perusahaan.

Kandungan informasi yang terdapat dalam laporan keuangan dapat dilihat dari reaksi pasar pada saat publikasi laporan keuangan. Jika pengumuman laporan keuangan tersebut mengandung informasi, maka diharapkan pasar bereaksi pada waktu pengumuman. Reaksi ini dilihat dari harga saham dan volume perdagangan saham pada saat sebelum dan setelah publikasi laporan keuangan. Reaksi ini diukur dengan menggunakan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity (TVA)*. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang listing di Bursa Efek Jakarta dan mempublikasikan laporan keuangannya tahun 2001 sampai 2003.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, dan untuk itu penulis akan menerima dengan senang hati segala saran-saran yang akan diberikan oleh siapapun. Akhirnya, semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Palembang, Maret 2005

Penulis



DAFTAR ISI

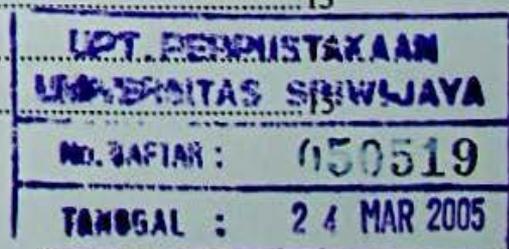
	Hal.
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Batasan Masalah.....	4
1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4.1. Tujuan Penelitian	5
1.4.2. Manfaat Penelitian	5
1.5. Kerangka Pemikiran.....	5
1.6. Hipotesa.....	8
1.7. Sistematika Penulisan.....	8

BAB II LANDASAN TEORI

2.1. Akuntansi dan Pelaporan Keuangan	10
2.1.1. Tujuan Laporan Keuangan	10
2.1.2. Karakteristik Kualitatif Laporan keuangan	11
2.1.3. Pemakai Laporan Keuangan	13
2.2. Return yang Diharapkan	
2.2.1. Pengertian Return.....	



2.2.2	Estimasi Return	16
2.2.3	Menghitung Return yang Diharapkan.....	17
2.2.4	Hubungan Return dengan Karakteristik Perusahaan.....	17
2.3	Event Studies	20
2.4	Penelitian – Penelitian Terdahulu	21
2.5	Pasar Modal.....	22
2.5.1	Pengetian, Jenis-jenis dan Instrumen Pasar Modal	22
2.5.2	Pihak-pihak yang Terkait dalam Pasar Modal	25

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1.	Desain Penelitian	30
3.2.	Batasan Penelitian	30
3.2.1.	Pasar Modal.....	30
3.2.2.	Definisi Variabel	31
3.2.2.1	Harga saham.....	31
3.2.2.2.	Volume Perdagangan Saham	31
3.3	Populasi dan Sampel	32
3.3.1.	Populasi Penelitian	32
3.3.2	Sampel Penelitian.....	32
3.4.	Data	33
3.5.	Teknik Analisis Data.....	34
3.5.1.	Analisis Data Harga Saham	34
3.5.2.	Analisis Data Volume Perdagangan Saham.....	36
3.6.	Pengujian Hipotesis.....	38

BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN

4.1.	Tanggal Publikasi Laporan keuangan	39
4.2.	Laporan Hasil Pengolahan Data.....	43
4.2.1	Laporan Hasil Pengolahan Data Harga Saham	43
4.2.2	Laporan Hasil Pengolahan Data Volume Perdagangan Saham	54
4.3	Analisa dan Pembahasan Rata-rata Perubahan Harga Saham serta	

Uji Hipotesis dengan Uji t-Test.....	57
4.4 Analisa dan Pembahasan Rata-rata Perubahan Volume	
Perdagangan Saham serta Uji Hipotesis dengan Uji t-Test.....	62

BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI

5.1. Kesimpulan	66
5.2. Implikasi.....	67
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	68

DAFTAR PUSTAKA	xiii
-----------------------------	-------------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan (LK) Kelompok Perusahaan Laba Meningkatkan Pada Tahun 2001.....40
Tabel 4.2	Tanggal Publikasi LK Kelompok Perusahaan Laba Menurun Pada Tahun 2001.....40
Tabel 4.3	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan (LK) Kelompok Perusahaan Laba Meningkatkan Pada Tahun 2002.....41
Tabel 4.4	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan (LK) Kelompok Perusahaan Laba Menurun Pada Tahun 2002.....42
Tabel 4.5	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan (LK) Kelompok Perusahaan Laba Meningkatkan Pada Tahun 2003.....42
Tabel 4.6	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan (LK) Kelompok Perusahaan Laba Menurun Pada Tahun 2003..... 43
Tabel 4.7	Data R_{it} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2001.....44
Tabel 4.8	Data R_{it} Kelompok Laba Menurun Tahun 2001.....44
Tabel 4.9	Data R_{it} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2002.....45
Tabel 4.10	Data R_{it} Kelompok Laba Menurun Tahun 2002.....45
Tabel 4.11	Data R_{it} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2003.....46
Tabel 4.12	Data R_{it} Kelompok Laba Menurun Tahun 2003.....46
Tabel 4.13	Data R_{mt} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2001.....47

Tabel 4.14	Data R_{mt} Kelompok Laba Menurun Tahun 2001.....	48
Tabel 4.15	Data R_{mt} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2002.....	48
Tabel 4.16	Data R_{mt} Kelompok Laba Menurun Tahun 2002.....	49
Tabel 4.17	Data R_{mt} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2003.....	49
Tabel 4.18	Data R_{mt} Kelompok Laba Menurun Tahun 2003.....	50
Tabel 4.19	Data E_{it} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2001.....	51
Tabel 4.20	Data E_{it} Kelompok Laba Menurun Tahun 2001.....	51
Tabel 4.21	Data E_{it} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2002.....	52
Tabel 4.22	Data E_{it} Kelompok Laba Menurun Tahun 2002.....	52
Tabel 4.23	Data E_{it} Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2003.....	53
Tabel 4.24	Data E_{it} Kelompok Laba Menurun Tahun 2003.....	53
Tabel 4.25	Data TVAit dan TVA Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2001.....	54
Tabel 4.26	Data TVAit dan TVA Kelompok Laba Menurun Tahun 2001.....	55
Tabel 4.27	Data TVAit dan TVA Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2002.....	55
Tabel 4.28	Data TVAit dan TVA Kelompok Laba Menurun Tahun 2002.....	56
Tabel 4.29	Data TVAit dan TVA Kelompok Laba Meningkatkan Tahun 2003.....	56
Tabel 4.30	Data TVAit dan TVA Kelompok Laba Menurun Tahun 2003.....	57

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN A Hasil Pengolahan Data Menggunakan Fasilitas Program Microsoft Excel 2000.
- LAMPIRAN B Hasil Pengolahan dan Pengujian Data menggunakan Fasilitas Program SPSS 10.0.
- LAMPIRAN C Tabel Distribusi t.

UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

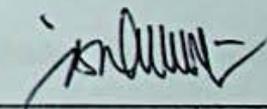
BAB I

Nama : Juliana Marito
Nomor Induk Mahasiswa : 01003130067
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Pokok : Seminar Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap
Perubahan Harga dan Volume Perdagangan Saham
pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

Pembimbing Skripsi :

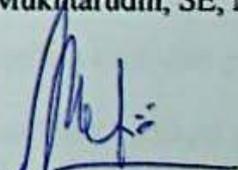
Tanggal :

Ketua :


Mukhtarudin, SE, Msi, Ak

Tanggal : 16 Des 04

Anggota :


Inten Meutia, SE, Macc, Ak

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 LATAR BELAKANG

Informasi yang bisa digunakan investor dalam menilai suatu perusahaan adalah laporan keuangan. Laporan keuangan merupakan sarana untuk mempertanggungjawabkan apa yang dilakukan oleh manajemen atas sumberdaya pemilik. Bagi investor yang melakukan analisis perusahaan, informasi laporan keuangan merupakan salah satu jenis informasi yang paling mudah didapatkan dibandingkan alternatif informasi lainnya. Selain itu, informasi laporan keuangan akuntansi dapat memberikan gambaran kepada investor sejauh mana perkembangan kondisi perusahaan selama ini dan apa saja yang telah dicapainya. Dengan menggunakan laporan keuangan, investor juga akan bisa menghitung berapa besarnya pertumbuhan *earning* yang telah dicapai perusahaan terhadap jumlah saham perusahaan.

Laporan Keuangan yang diterbitkan perusahaan merupakan hasil dari proses akuntansi yang menyajikan informasi keuangan yang digunakan oleh berbagai pihak eksternal. Secara umum ada empat bentuk laporan keuangan pokok yang dihasilkan oleh suatu perusahaan antara lain laporan neraca keuangan, laporan rugi laba, laporan arus kas, dan laporan perubahan modal. Laporan neraca menggambarkan keuangan perusahaan pada suatu periode tertentu. Laporan laba rugi merupakan laporan prestasi perusahaan dalam menghasilkan laba atau rugi dalam jangka waktu tertentu. Laporan

arus kas adalah laporan perubahan posisi keuangan yang menyajikan informasi aliran kas masuk atau keluar bersih pada periode yang diperoleh dari hasil kegiatan pokok perusahaan yaitu kegiatan operasi, investasi, dan pendanaan. Laporan keuangan dianalisis secara menyeluruh untuk mengetahui pertumbuhan dari pendanaan, ekspansi suatu perusahaan, bagaimana jumlah dana untuk ekspansi perusahaan.

Menurut Prinsip standar Akuntansi (PSAK) nomor 2 laporan arus kas diwajibkan sejak 1 Januari 1995 untuk semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta sebagai bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan, dengan tujuan untuk mengisi kesenjangan informasi dari laporan neraca, laporan laba rugi, laporan laba ditahan yaitu dalam hal menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dan setara kas serta menilai kebutuhan perusahaan untuk menggunakan kas. Arus kas historis berguna untuk memprediksi deviden, selain itu arus kas dari aktivitas operasi merupakan indikator untuk menentukan apakah arus kas yang dihasilkan cukup untuk melunasi pinjaman, memelihara kemampuan operasi serta melakukan investasi tanpa mengandalkan dana dari luar.

Penelitian mengenai kandungan informasi laba telah banyak dilakukan, dalam tulisan Prasetio dan Sutoyo (2003) dicatat penelitian dari Ball dan Brown (1968) yang melakukan penelitian berkaitan dengan laba akuntansi dan harga saham, yang kemudian menjadi dasar replikasi dan perluasan dalam berbagai studi yang berkaitan dengan laba.

Dalam tulisan Prasetio dan Sutoyo dicatat penelitian tentang penelitian yang dilakukan Triyono dan Hartono (1999) tentang hubungan kandungan informasi arus kas dan laba akuntansi dengan harga atau *return* saham menyimpulkan bahwa analisis yang dilakukan dengan menggunakan perusahaan manufaktur sebagai sampel menunjukkan bahwa total arus kas tidak mempunyai hubungan yang signifikan dengan harga saham, tetapi dari hasil analisis ditemukan bahwa pemisahan total arus kas ke dalam tiga komponen arus kas, yaitu arus kas dari aktivitas pendanaan, operasi dan investasi mempunyai hubungan yang signifikan dengan harga saham.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan Prasetio dan Sutoyo (2003) tentang hubungan kandungan informasi arus kas yang diinteraksikan dengan laba akuntansi terhadap harga saham dan volume perdagangan saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta yang mempublikasikan laporan keuangan per 31 Desember periode 1998 – 2000, harga saham dan volume perdagangan saham pada 21 hari seputar tanggal publikasi laporan keuangan, maka penulis tertarik untuk meneliti kembali tentang hubungan kandungan informasi arus kas terhadap harga saham. Penggunaan periode pengamatan pada tanggal publikasi laporan keuangan (arus kas) dianggap cukup untuk melihat reaksi pasar.

Guna mengetahui apakah laporan arus kas memiliki kandungan informasi bagi investor maka dapat dilihat dari reaksi pasar pada saat pengumuman atau publikasi laporan arus kas. Jika pengumuman laporan keuangan tersebut mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan *return* atau menggunakan *abnormal return*.

1.2 PERUMUSAN MASALAH

Berdasarkan latar belakang diatas maka dapat dirumuskan masalah sebagai berikut “ Adakah pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap harga saham dan volume perdagangan saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta? “.

1.3 BATASAN MASALAH

Batasan-batasan masalah dalam penelitian ini, yang ditujukan untuk mendapatkan alur pembahasan demi tercapainya tujuan penelitian yaitu sebagai berikut:

1. Jenis sekuritas yang digunakan sebagai populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah saham biasa..
2. Untuk luas ruang lingkup penelitian, populasi yang digunakan adalah Perusahaan – perusahaan Manufaktur yang listing sebelum tahun 2001 di BEJ dan masih aktif hingga tahun 2003. Sampel diambil dengan metode *purposive judgement sampling* dari seluruh populasi Perusahaan Manufaktur sebagai objek penelitian.
3. Jenis penelitian ini disebut *even study*, dengan *even window* 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah publikasi laporan keuangan.
4. Isolasi data, untuk perusahaan manufaktur yang melakukan *corporate action* pada saat publikasi laporan keuangan tidak dapat menjadi sampel.

1.4 TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN

1.4.1 Tujuan Penelitian

Tujuan Penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap harga saham di Bursa Efek Jakarta.

1.4.2 Manfaat Penelitian

a. Bagi Penulis

Dapat menambah pengetahuan dan pengalaman penulis mengenai pasar modal dalam hal penelitian empiris.

b. Bagi Investor

Dapat memberikan masukan pada investor untuk mengambil keputusan dalam hal investasi.

c. Bagi Pembaca dan Penelitian selanjutnya

Sebagai sumber informasi dan referensi.

1.5 KERANGKA PEMIKIRAN

Studi peristiwa merupakan studi yang mempelajari pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai pengumuman dan dapat juga digunakan untuk menguji efisiensi pasar.

Pengujian kandungan informasi dan pengujian efisiensi pasar merupakan dua pengujian yang berbeda. Pengujian kandungan informasi dimaksudkan untuk melihat reaksi pasar dari suatu pengumuman. Jika pengumuman mengandung

informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar. Reaksi pasar ditunjukkan dengan adanya perubahan harga saham dari sekuritas tersebut dan diukur dengan menggunakan *return* sebagai nilai perubahan harga atau dengan menggunakan *abnormal return*. Jika menggunakan *abnormal return*, maka dapat dikatakan bahwa suatu pengumuman yang mempunyai kandungan informasi akan memberikan *abnormal return* kepada pasar dan sebaliknya.

Untuk mengetahui apakah laporan arus kas memiliki kandungan informasi bagi investor maka dapat dilihat dari reaksi pasar pada saat pengumuman atau publikasi laporan keuangan. Jika pengumuman laporan keuangan tersebut mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan *return* menggunakan *abnormal return*.

Tiga laporan keuangan utama adalah tuntutan umum pelaporan eksternal- Laporan Laba Rugi, Neraca dan Laporan Arus Kas. Tujuan laporan arus kas adalah menyoroti aktivitas utama yang mempengaruhi arus kas baik secara langsung maupun tidak langsung dan pada akhirnya berpengaruh terhadap saldo kas secara keseluruhan.

Laporan arus kas adalah alat analitis yang sangat bermanfaat baik bagi manajer maupun kreditor dan investor, meskipun sebenarnya manajer lebih banyak memberikan perhatian terhadap laporan arus kas prospektif yang disiapkan sebagai bagian dari proses penganggaran (Garrison & Noreen, 2000:743).

Suatu informasi dikatakan mempunyai nilai guna bagi para investor jika keberadaan informasi tersebut menyebabkan mereka melakukan transaksi di pasar modal, salah satunya dapat dilihat melalui *trading volume activity* atau aktivitas volume perdagangan saham (selanjutnya disebut TVA). TVA merupakan perbandingan jumlah saham yang diperdagangkan pada periode tertentu dengan jumlah saham yang beredar pada periode tertentu.

Kegiatan perdagangan saham akan dilihat melalui indikator aktivitas perdagangan saham (*trading volume activity*). TVA di pasar modal mencerminkan keputusan investasi investor. Oleh karena itu, seberapa jauh relevansi atau kegunaan suatu informasi, dapat dilihat dengan mempelajari kaitan antara TVA di pasar modal dengan keberadaan informasi tersebut. Apabila informasi tersebut informatif, dengan kata lain dapat mempengaruhi investor dalam pengambilan keputusan investasi, maka dengan adanya informasi tersebut akan mengakibatkan meningkatnya TVA di pasar modal. Salah satu diantaranya akibat adanya informasi publikasi laporan keuangan.

1.6 HIPOTESA

- H_{01} : Publikasi Laporan Keuangan tidak berpaengaruh terhadap harga saham di Bursa Efek Jakarta.
- H_{02} : Publikasi Laporan keuangan tidak berpengaruh terhadap Volume perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta.

1.7 SISTEMATIKA PENULISAN

BAB I PENDAHULUAN

Bagian ini berisi latar belakang, perumusan masalah, batasan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, kerangka pemikiran, hipotesa, dan sistematika pembahasan.

BAB II LANDASAN TEORI

Bab ini menguraikan teori-teori yang berkaitan dengan penulisan skripsi ini yaitu Pengertian Pasar modal, Pihak-pihak yang terkait dalam Pasar Modal, Penilaian dan analisis saham, Return dan Resiko Investasi saham, Analisis Investasi Saham, Akuntansi dan Pelaporan Keuangan, Tujuan Informasi Keuangan, Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan, Pemakai Laporan Keuangan, Proses Valuasi Harga Saham, Hubungan antara Pengujian Volume dan Harga, Even Study atau Studi Peristiwa.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini menguraikan metode penelitian yang meliputi desain penelitian, hipotesis, sampel dan populasi, variabel operasional, dan teknik analisis, pengujian hipotesis.

BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN

Bab ini menguraikan hasil perhitungan dan pembahasan tentang pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap harga saham dan volume perdagangan di Bursa Efek Jakarta.

BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI

Dalam bab ini terakhir ini akan dijelaskan mengenai kesimpulan, implikasi atas hasil penelitian, serta keterbatasan penelitian dari hasil penelitian yang dilakukan.

UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

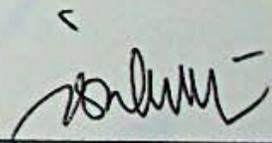
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI
BAB II

Nama : Juliana Marito
Nomor Induk Mahasiswa : 01003130067
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Pokok : Seminar Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap
Perubahan Harga dan Volume Perdagangan Saham
pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

Pembimbing Skripsi :

Tanggal :

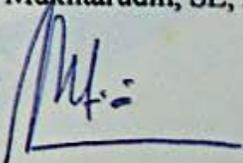
Ketua :



Mukhtarudin, SE, Msi, Ak

Tanggal : 14 Jan 04

Anggota :



Inten Meutia, SE, Macc, Ak

DAFTAR PUSTAKA

- Amsari dan Isahak. *Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Harga Saham di Pasar Modal Indonesia*, Yogyakarta: Program Pasca Sarjana UGM 1993
- Anoraga dan Pakarti. *Pengantar Pasar Modal*. Penerbit Rineka Cipta 2001
- Arfan. M dan Ibrahim. *Analisis Perbedaan Trading Volume Activity Antar Emiten*. Jurnal Manajemen & Bisnis Vol.4 No.3, September 2002.
- Budyono dan Nugroho. *Pengantar Statistik Ekonomi dan Perusahaan*, Edisi Revisi, Yogyakarta: Unit Penerbit dan Pencetak AMP YKPN 1996.
- Cahyono. *Menjadi Manajer Investasi Bagi Diri Sendiri*, Jakarta: Pt. Gramedia Pustaka Utama, 1999.
- EFCIN, *Indonesian Capital Market Directory*, 2000.
- _____, *Indonesian Capital Market Directory*, 2001.
- _____, *Indonesian Capital Market Directory*, 2002.
- _____, *Indonesian Capital Market Directory*, 2003.
- Foster. *Financial Statement Analysis, second Edition*. New Jersey: Prentice-Hall International, 1986.
- Garrison dan Noreen. *Akuntansi Manajerial*, Edisi Kedua, Jakarta: Salemba Empat, 2000.
- Graham, Dodd, dan Cottle. *Security Analysis, Principles and Techniques*, Fourth Edition. New York : Mc graw-Hill, 1962.

Hasan dan Iqbal. *Pokok-Pokok Materi Statistik 2 (Statistik Inferensif)*, Edisi Kedua. Jakarta: Bumi Aksara, 1999.

Ikatan Akuntan Indonesia. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat, 1 Juni 1996

JSX Statistik 2001-2003. Jakarta: JSX R & D Division.

Prasetio.J.E dan Sutoyo. *Analisis Pengaruh Interaksi Laba Akuntansi Dengan Arus Kas Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham*. *Jurnal Manajemen dan Bisnis* Vol.5, No.3, September 2003

Santoso, Singgih. *SPSS Mengolah data Statistik secara Profesional*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo, 1999.

Suad Husnan, *Dasar-dasar Teori Portofolio*. Yogyakarta: AMP YKPN, 2001.

Sulaiman dan Wahid. *Jalan Pintar Menguasai SPSS 10.00*. Yogyakarta: ANDI, 2003.

Suryawijaya M.A dan Setiawan F.A. *Reaksi Pasar Modal terhadap Peristiwa Politik dalam Negeri (Event Study pada Peristiwa 27 Juli 1996)*. *Jurnal Kelola* No.18/VIII/1998.

Ying. *Stock Market Prices And Volum of Sales*, *Econometrica*.