

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH INFORMASI PENGUMUMAN LABA KUARTALAN TERHADAP HARGA SAHAM

Studi Empiris pada Perusahaan-perusahaan yang terdaftar
di PT Bursa Efek Indonesia

Francisca Happy Oktavia

NIM: 052114019

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2009

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh informasi pengumuman laba kuartalan terhadap harga saham. Pengujian dilakukan secara random terhadap seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2003-2007.

Jenis penelitian ini adalah studi empiris. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah metode dokumentasi terhadap data laporan keuangan kuartalan, data harga saham dan indeks harga saham gabungan (IHSG). Teknik analisa data yang digunakan adalah metode regresi sederhana.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada pengaruh positif yang signifikan dari perubahan laba pada kuartal pertama, kuartal kedua dan kuartal ketiga terhadap perubahan harga saham. Sedangkan, untuk kuartal keempat perubahan laba tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham. Ini berarti informasi laba untuk kuartal keempat paling lemah bila dibandingkan dengan informasi pengumuman untuk kuartal pertama, kuartal kedua dan kuartal ketiga. Penyebabnya publikasi laporan keuangan kuartal keempat berdekatan dengan publikasi *annual report* untuk periode yang sama, *annual report* menyajikan laporan yang lebih lengkap dari pada laporan keuangan kuartal keempat dan laporan keuangan keempat merupakan salah satu isi dari *annual report* sehingga investor cenderung menunggu informasi pengumuman *annual report* daripada laporan keuangan kuartal keempat yang dipublikasikan terlebih dahulu.

Kata kunci: harga saham, laba kuartal pertama, laba kuartal kedua, laba kuartal ketiga, laba kuartal keempat, regresi sederhana.

ABSTRACT

AN ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF QUARTERLY EARNING ANNOUNCEMENT INFORMATION ON STOCK PRICE

An Empirical Study at Companies listed in Indonesia Stock Exchange

Francisca Happy Oktavia

NIM: 052114019

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2009

This research aimed to test the influence of quarterly earning announcement information on stock prices. The examination was done randomly to all of the companies listed in Indonesia Stock Exchange in the year 2003-2007.

The type of research was empirical study. The data collection technique was documentation on quarterly financial statement, stock prices data, and IHSB. The data analysis technique used simple regression method.

The result of this research indicated that there was significant positive influence of change in earnings at the first, second and third quarters on the change in stock price; while the change in earning at the fourth quarter had no significant effect on the change in stock price. This mean that earning information for the fourth quarter was the weakest compared with the one at the first, second and third quarters. It was because the fourth quarter financial statement publication closed to the publication of annual report for the same period, where the annual report presented more complete report than the fourth quarter financial statement and the fourth quarter financial statement was one of the contents of the annual report so that investor tended to wait the annual report information announcement than the fourth quarter financial statement which was published earlier.

Keywords : stock prices, first quarter earning, second quarter earning, third quarter earning, fourth quarter earning, simple regression.