

ABSTRAK
PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM

Juliarta Zendrato
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2001

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap harga dan volume perdagangan saham melalui variabel-variabel penelitian, yaitu : *Trading Volume Activity* (TVA), *Abnormal Return* (AR), dan *Security Return Variability* (SRV). Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi peristiwa atau *Event Study* pada pasar saham Bursa Efek Jakarta dimana *event* yang dipilih adalah publikasi laporan keuangan saham industri rokok tahunan emiten yang telah diaudit tahun 2000. Analisis data dilakukan dengan membandingkan setiap variabel penelitian pada periode kejadian yaitu sepuluh hari sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan.

Dari hasil analisis data menunjukkan (1) Tidak ditemukannya perbedaan TVA yang signifikan antara sepuluh hari sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan dengan $t_{hitung} = +0,236085$ berada di daerah penerimaan $t_{uji} = \pm 2,101$. (2) Tidak ditemukannya perbedaan AR yang signifikan antara sepuluh hari sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan dengan $t_{hitung} = +0,06433422$ berada di daerah penerimaan $t_{uji} = \pm 2,101$. (3) Tidak ditemukannya perbedaan SRV yang signifikan antara sepuluh hari sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan dengan $t_{hitung} = +0,52353142$ berada di daerah penerimaan $t_{uji} = \pm 2,101$.

Kesimpulan penelitian ini adalah (1) Peristiwa publikasi laporan keuangan tidak mempunyai pengaruh yang berarti terhadap harga saham. (2) Peristiwa publikasi laporan keuangan tidak mempunyai pengaruh yang berarti terhadap volume perdagangan saham.

ABSTRACT
THE IMPACT OF THE PUBLICATION OF FINANCIAL STATEMENTS
TOWARDS THE PRICE AND VOLUME OF STOCK TRADE

Juliarta Zendrato
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2001

The objective of the research was to assess the impact of the publication financial statements towards the price and volume of stock trade through the variables Trading Volume Activity (TVA), Abnormal Return (AR), and Security Return Variability (SRV). This research was an event study on stock market in Bursa Efek Jakarta where the event chosen was the publication of the financial statements of emiten cigarette industry audited in 2000. Data analysis to answer the problem formulated was by comparing the behaviour of each of the variables ten days before and ten days after the date of the event.

Analysis results showed that (1) There was no significant difference in variables trading volume activity between ten days before and ten days after the publication with $t = +0,236085 < t_{test} \pm 2,101$. (2) There was no significant difference in abnormal return between ten days before and ten days after the publication of the financial statements with $t = + 0,06433422 < t_{test} \pm 2,101$. (3) There was no significant difference in security return variability between ten days before and ten days after the publication of the financial statements with $t = + 0,52353142 < t_{test} \pm 2,101$

The conclusions drawn were (1) The event of the publication of the financial statements had not a significant impact on the stock price. (2) The event of the publication of the financial statements had not a significant impact on the volume of stock trade.