

ABSTRAK
DAMPAK PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP PERILAKU SAHAM INDUSTRI BARANG KONSUMSI
JENIS MAKANAN DAN MINUMAN

Yustinus Sunyoto
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta 1999

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dampak pengumuman laporan keuangan terhadap perilaku saham industri barang konsumsi jenis makanan dan minuman melalui variabel *trading volume activity* (*tva*), *abnormal return* (*ar*) dan *security return variability* (*srv*) serta efisiensi pasar dengan adanya publikasi laporan keuangan emiten. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi peristiwa (*event study*) pada pasar saham industri barang konsumsi jenis makanan dan minuman dimana peristiwa (*event*) yang dipilih adalah pengumuman laporan keuangan tahunan emiten yang telah diaudit tahun 1997. Analisis data dilakukan dengan membandingkan setiap variabel penelitian pada periode kejadian yaitu sepuluh hari sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan.

Hasil analisis data menunjukkan bahwa ada perbedaan *trading volume activity* yang signifikan antara sepuluh hari sebelum dan sesudah pengumuman dengan $t_{hitung} +2,695$ diluar daerah penerimaan $t_{uji} \pm 2,101$. Tidak ada perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara sepuluh hari sebelum dan sesudah pengumuman dengan $t_{hitung} +0,146$ berada didaerah penerimaan $t_{uji} \pm 2,101$. Tidak ada perbedaan *security return variability* yang signifikan antara sepuluh hari sebelum dan sesudah pengumuman dengan $t_{hitung} +0,255$ berada di daerah penerimaan $t_{uji} \pm 2,101$. Tidak diperoleh *abnormal return* secara signifikan setelah pengumuman dengan $t_{hitung} 0,987$ berada di daerah penerimaan $t_{uji} \pm 2,262$.

Kesimpulan yang bisa ditarik adalah (1) pengumuman laporan keuangan mempunyai dampak terhadap perilaku saham, (2) pasar bisa dikatakan efisien ($ar = 0$) dalam bentuk setengah kuat, (3) bahwa pengumuman laporan keuangan secara informasional dinilai informatif dan bisa dipercaya.

ABSTRACT
THE IMPACT OF THE PUBLICATION OF FINANCIAL STATEMENTS
TOWARDS BEHAVIOR OF THE STOCKS OF THE CONSUMER GOODS
INDUSTRY (FOOD & BEVERAGE BRANCHE)

Yustinus Sunyoto
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta 1999

The objective of this research is to assess the impact of the publication of the financial statements towards the behavior of the stocks of the consumer goods industry (food & beverage branche) through the variables trading volume activity (tva), abnormal return (ar) and security return variability (srv) as well as market efficiency with relation to the financial statement publication. This research is an event study on the stocks of the consumer good industry where the event choosen is the publication of the financial statements of the emiten is audited in 1997. Data analysis to answer the problem formulated is by comparing the behavior of each of the variables ten days before and ten days after the date of the event.

Analysis results show that there was a significant difference between trading volume activity ten days before and ten days after publication with $t = +2.695 > t_{test} \pm 2.101$. There was no significant difference in abnormal return received by the investors between ten days before and ten days after publication ($t = +0.146 < t_{test} \pm 2.101$). There was no significant difference in security return variability between ten days before and ten days after publication ($t = +0.255 < t_{test} \pm 2.101$). There was no significant abnormal return after publication ($t = +0.987 < t_{test} \pm 2.262$).

The conclusions drawn are (1) publication of the financial statement had an impact on stock behavior (2) the market may be classified as sufficiently efficient ($ar = 0$), (3) the publication of the financial statements is evaluated informative and reliable.