

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG ADA DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODA 2001-2002**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:
RIZQI AMALIYAH
20420260

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG ADA DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODA 2001-2002**

Diajukan Oleh

RIZQI AMALIYAH
20420260

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Barbara Gunawan, SE. M.Si.
NIK. 143 050

Tanggal 22 Maret 2004

Pembimbing II



Barbara Gunawan, SE. M.Si.

Tanggal 22 Maret 2004

SKRIPSI

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG ADA DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODA 2001-2002**

Diajukan Oleh

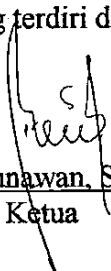
RIZQI AMALIYAH
20420260


2000 4 20 266

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 22 April 2004

Yang terdiri dari

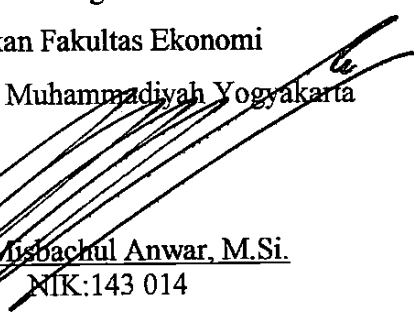

Barbara Gunawan, SE., M.Si.
Ketua


Harjanti Widiastuti, SE., M.Si., Akt.
Anggota


Dra. Ietje Nazaruddin, M.Si.
Anggota

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Drs. Misbachul Anwar, M.Si.
NIK:143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.



MOTTO

Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu', yaitu orang-orang yang meyakini, bahwa mereka akan menemui Tuhannya, dan bahwa mereka akan kembali kepada-Nya.

(Q.S. Al-Baqarah: 45-46)

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.

(Q.S. Al-Insyirah: 6-8)

Akal dan belajar itu seperti raga dan jiwa, tanpa raga jiwa hanyalah udara hampa, tanpa jiwa raga adalah kerangka tanpa makna.

(To be thinking)

Hidup ini adalah perjalanan panjang yang harus kita jalani. Dan didalam kehidupan ini kita pasti mempunyai impian, tetapi itu tak selalu terjadi. Yang pasti ada hikmah tersembunyi dibalik semua itu, yang bisa membuatku lebih bijak dalam meniti hidup ini.

(Penulis)





HALAMAN PERSEMBAHAN

Kupersembahkan Karya Kecil ini:

- * **Dengan segala hormat dan bakti untuk Bapak dan Ibu atas segala curahan do'a, restu, cinta dan kasih sayang yang telah diberikan.**
- * **Dengan segala kasih untuk adik-adikku (Lutful, Nissa, Sunny, Lucky, and two my little brother's Khamdi & Ryan) yang tercinta atas semangat dan dorongannya.**
- * **Seseorang yang akan menjadi iman dikehidupanku kelak.**
- * **Almamaterku**



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb.

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta nikmat sehatnya sehingga karya kecil ini dapat terselesaikan. Solawat serta salam tak lupa tercurah kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW yang telah menuntun kejalan yang penuh keridhoan Allah SWT.

Karya ini merupakan suatu hasil dari proses perjalanan panjang selama menuntut ilmu dan merupakan titik awal menyongsong masa depan untuk mencapai keberhasilan yang lebih gemilang. Penulis menyadari bahwa karya ini masih banyak kekurangannya dan butuh penyempurnaan.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat bantuan, bimbingan, semangat, cinta dan pengarahan dari berbagai pihak yang kiranya tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Namun diatas segalanya, penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya pada berbagai pihak yang mendukung penulis, antara lain:

1. Bapak Drs. Misbachul Anwar, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Barbara Gunawan, SE,M.Si., selaku Dosen Pembimbing I & II serta selaku Ketua Penguji Skripsi dan Pendaran yang bersedia meluangkan waktu dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Harjanti Widiastuti, SE., M.Si., Akt., dan Ibu Dra. Ietje Nazaruddin, M.Si., selaku Anggota Penguji Skripsi dan Pendaran.
4. Bapak Ahim Abdurahim, SE, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberi nasehat dan bimbingan selama menempuh studi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi yang selama ini memberikan ilmunya yang sangat bermanfaat bagi penulis.

6. Seluruh ...

7. Semua karyawan TU Fakultas Ekonomi yang telah memberikan pelayanannya dengan baik bagi penulis.
8. Semua karyawan perpustakaan yang telah menyediakan dan meminjamkan bukunya sebagai daftar pustaka bagi penulis.

Akhirnya penulis senantiasa berdoa, semoga Allah SWT berkenan memberikan balasan atas doa, baik budi, bantuan dan kebaikannya Amien. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

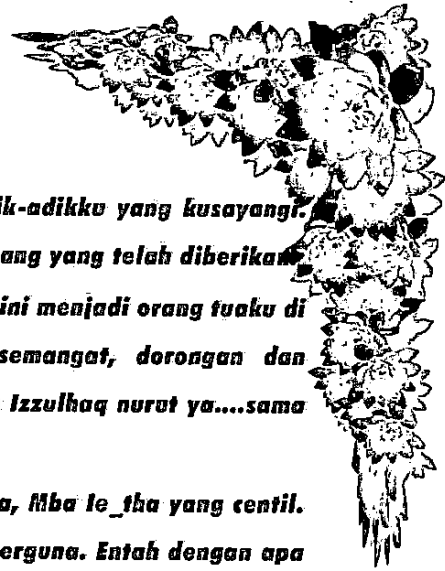
Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, Mei 2004

Penulis

THANK'S TO:

1. Bapak dan Ibu yang tercinta buangett serta adik-adikku yang kusayangi.
Terima kasih atas doa, restu, cinta dan kasih sayang yang telah diberikan.
2. Ayah, Mama, Mas Nendar, Mba Reny yang selama ini menjadi orang tuaku di
Yogya. Terima kasih ya.....telah memberiku semangat, dorongan dan
nasehat yang sangat berguna. Iffah, Ikhsan, dan Izzulhaq nurat ya....sama
Abi dan Umi.
3. Keluarga bapak Surowiyono, Mas Memet, Mba Ana, Mba le_theta yang centil.
Terima kasih telah memberiku segala hal yang berguna. Entah dengan apa
aku bisa membalasnya.....
Mba le_theta ayo kelarin skripsinya.....OK!!
4. Seluruh crew Max Comp (Mas Unggul, Mas Rohmat, Ari, dll). Thank's ya....
udah mau direpotin, kalian memang the best rental. I love you all....
5. Teman kost (Mba Rini, Riza, Linda, De' Pipit, Ethy, Tesa, N'chyt, Merry,
Didong's, Sevi, Dani). Thank's ya.....kalian selalu baik sama aku dan mau
berteman dalam keadaan senang maupun susah. Terlalu banyak kenangan
bersama kalian dan aku tidak mungkin dapat melupakan kalian semua.....
6. Sahabatku Lia, Sifi, Fitri (kapan kalian nyusul??), Via, Mba Iroh, Yayo yang
telah membantuku disaat aku dalam kesolitan. Thank's buat canda, pahit,
kekonyolan kalian, pokoknya kalian the best deh! Keep fighting for the
better future!!
7. Teman seperjuangan Akuntansi 2000 dan teman KKN (Fajar, Yoris, Priyo,
Vicky, Sari, Dwi, Ati). Thank's berat buat kenangan yang indah bersama
kalian, friendship never die, OK!!
8. Buat Read_one thanks ya dah nge-desain gambarnya. Lain kali mau deh
dibuatin lagi.....
9. Buat Wahyu, Herry, Tabah, Zul, Mas Bonox (Thank's ya kalian selalu bikin
aku ketawa, kapan kalian nyusul??) Henny thank's ya atas bukunya.....
10. Buat N'dhut and Boe_dhy thank's ya atas kekonyolan kalian, kapan-kapan
kita jalan bareng lagi yuk.....
11. Ana, Ririn, Dwel, Fitri, Retno, Lis, Hardi and Jack, Adi, Munif dan temen-
temen lainnya serta semua pihak yang tak dapat disebutkan satu persatu. I
never forget you all.....Goodluck!!!



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Batasan Masalah.....	4
1.4. Tujuan Penelitian.....	5
1.5. Manfaat Penelitian	6

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Pengertian Saham.....	7
2.2. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	8
2.3. Return Abnormal (<i>Abnormal Return</i>).....	9
2.4. Laporan Keuangan	11
2.4.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	11
2.4.2 Karakteristik Laporan Keuangan.....	12
2.4.3 Tujuan Laporan Keuangan	13
2.4.4 Jenis Laporan Keuangan.....	18
2.4.5 Keterbatasan Laporan Keuangan.....	20
2.4.6 Pemakai dan Kebutuhan Laporan Keuangan.....	21
2.5. Kandungan Publikasi Laporan Keuangan	24
2.6. Volume Perdagangan Saham	25
2.7. Hubungan Informasi Laporan Keuangan terhadap Volume Perdagangan Saham.....	27
2.7.1 Penelitian Terdahulu.....	27
2.7.2 Evaluasi Penelitian Terdahulu.....	28
2.8. Hipotesis.....	29

BAB III. METODA PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel Penelitian	30
3.2. Teknik Pengumpulan Data	31
3.3. Periode Pengambilan Data	31
3.4. Analisis	32

BAB IV. ANALISIS DATA

4.1. Data	38
4.2. Analisis Hasil <i>Event Study</i>	39
4.3. Analisis Hasil Pengujian Kandungan Informasi	42
4.4. Analisis Hasil Pengujian Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa	43

BAB V. KESIMPULAN

5.1. Kesimpulan.....	46
5.2. Keterbatasan.....	47
5.3. Implikasi bagi Penelitian Selanjutnya.....	47

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1. Mean <i>Abnormal Return</i> dan Akumulasi Mean <i>Abnormal Return</i> serta t-hitung	41
4.2. Hasil Uji Perbedaan Mean <i>Abnormal Return</i> Tujuh hari sebelum dan Tujuh hari Sesudah Peristiwa	42
4.3. Hasil Uji Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Tujuh hari Sebelum dan Tujuh hari Sesudah Peristiwa	44

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
4.1. Grafik Mean <i>Abnormal Return</i>	40
4.2. Grafik Mean Abnormal Return.....	