

**ANALISIS DAMPAK LAPORAN KEUANGAN YANG
DIPUBLIKASIKAN TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM
PERIODE 1998-1999**

(Suatu Penelitian terhadap Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta)

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Oleh :

Nama : Bangun Adiwarganingrum
NIM : 95.60.0279
NIRM : 95.6.111.02030.50085
Jurusan : Akuntansi

PERUSTAKAAN	No. INV.	790 / E / 00
	Th. Angg.	99 / 00
	PARAP.	Clk
	Cat :	TGL. 30-05-00

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2000

Motto dan Persembahan

“ Jika tidak ada kerja yang rapi, maka terhentilah perjalanan manusia dalam menuju nilainya yang tinggi dan tidak ada kemajuan yang telah tercapai oleh manusia.”

“Kemalasan dan kebodohan merupakan maut yang lambat laun akan mematikan semua daya kekuatan dan menjadi sebab kerusakan dan keburukan.”

“Apabila telah ditunaikan sembahyang, maka bertebaranlah kamu di muka bumi, dan carilah karunia Allah dan ingatlah Allah banyak-banyak supaya kamu beruntung.”

(S. Al Jum'ah : 10)

Kupersembahkan Skripsi ini untuk :

*Kedua Orang Tua-ku dan
Kakak-kakakku Tercinta serta
Mas Rudy Tersayang*

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : BANGUN ADIWARGANINGRUM
NIM : 95.60.0279
NIRM : 95.6.111.02030.50085
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul : **ANALISIS DAMPAK LAPORAN KEUANGAN YANG
DIPUBLIKASIKAN TERHADAP VOLUME PER-
DAGANGAN SAHAM PERIODE 1998-1999**
(Suatu Penelitian terhadap Perusahaan Manufaktur di
Bursa Efek Jakarta)



Disetujui di : Semarang

Pada tanggal :

Pembimbing I

(Dra. Retno Yustini W., MSi)

Pembimbing II

(Stefany Lily I., SE, MM)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**Judul Skripsi : ANALISIS DAMPAK LAPORAN KEUANGAN YANG
DIPUBLIKASIKAN TERHADAP VOLUME PER-
DAGANGAN SAHAM PERIODE 1998-1999
(Suatu Penelitian terhadap Perusahaan Manufaktur di
Bursa Efek Jakarta)**

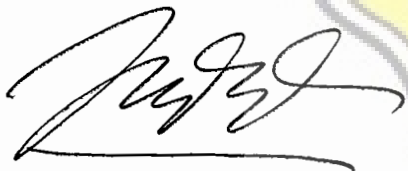
Telah diuji dan dipertahankan di hadapan Dewan Penguji pada :

Hari : Sabtu

Tanggal : 6 Mei 2000

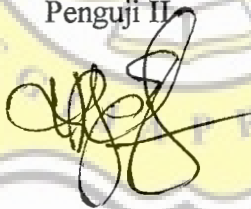
Yang bertanda tangan di bawah ini :

Penguji I




(Ben Karno BP, SE, MM)

Penguji II



(Vincent Didiek A, Ph.D)

Penguji III



(HS. Sulistyanto, SE)



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata



(Komala Inggawati, SE, MM)

ABSTRAKSI

Hadirnya pasar modal di Indonesia menambah alternatif investasi bagi investor untuk menanamkan dananya dan banyak jenis surat berharga yang dijual di pasar tersebut, salah satunya yang diperdagangkan adalah saham.

Dalam memberikan dananya pihak kreditur atau masyarakat tidak akan langsung membeli saham tanpa mengetahui dahulu bagaimana kinerja keuangan di perusahaan itu, yang diperlihatkan dalam laporan keuangan. Laporan ini akan secepatnya dipublikasikan oleh bursa kepada masyarakat investor melalui pengumuman lantai di bursa, papan informasi dan perusahaan pialang. Laporan keuangan ini juga menunjukkan apa yang telah dilakukan manajemen atau pertanggungjawaban manajemen atas kondisi perusahaan. Dan juga menunjukkan bahwa informasi akuntansi yang terdapat dalam laporan keuangan dapat digunakan oleh investor dalam melakukan aktivitas di pasar modal, dan unsur yang dijadikan sebagai informasi yang menjadi dasar pengambilan keputusan investor dalam penelitian ini antara lain *earning per share, devidend per share, current ratio, debt to equity, gross profit margin, operating profit margin, net profit margin, total asset turnover, return on investment*, seperti beberapa penelitian yang pernah dilakukan sebelumnya (Abdelsalam, 1986; Hanafi 1997; Husnan dan Wibowo, 1997; Hastuti, 1997). Atas dasar penelitian-penelitian sebelumnya itulah penulis tertarik untuk mengadakan penelitian tentang dampak laporan keuangan yang dipublikasikan terhadap volume perdagangan saham dengan perusahaan manufaktur sebagai populasi, dengan sampel perusahaan manufaktur yang termasuk dalam *50 Most Active Stock by Trading Volume*. Untuk itulah penulis mengambil judul "**Analisis Dampak Publikasi Laporan Keuangan yang Dipublikasikan terhadap Volume Perdagangan Saham (Suatu Penelitian pada Perusahaan Manufaktur di PT. Bursa Efek Jakarta)**".

KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur penulis panjatkan kehadiran Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi dari tahap awal hingga akhir tidak terlepas dari bantuan serta dukungan dari berbagai pihak, sehingga dalam kesempatan ini penulis dengan segala ketulusan hati menyampaikan ungkapan rasa terima kasih kepada :

1. Ibu Komala Inggarwati, SE MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi beserta seluruh karyawan dan staf pengajar yang telah membagikan dan membekali ilmu serta pengalaman kepada penulis selama mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Ibu Dra. Retno Yustini, Msi , selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan kesabaran membimbing penulis hingga selesainya skripsi ini.
3. Ibu Stefany Lily I, SE MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan kesabaran membimbing penulis hingga selesainya skripsi ini.
4. PT. Bursa Efek Jakarta, Pusat Informasi Pasar Modal Jawa Tengah, khususnya bagian perpustakaan yang telah membantu dalam mengumpulkan data yang diperlukan guna penyusunan skripsi ini..
5. Keluarga penulis, Ayah (Alm), Ibu, Kakak-kakakku tercinta dan juga Mas Rudy-ku tersayang serta teman-teman yang senantiasa memberikan dorongan semangat, doa restu dan kasih sayangnya baik moril maupun materiil kepada penulis sampai dapat menyelesaikan masa studi dan penulisan skripsi ini.

Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat menjadi bahan pelengkap yang berguna. Sebagai akhir kata penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan-kekurangan yang ada dalam penulisan skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati penulis menerima kritik dan saran-saran yang membangun untuk perbaikan serta melengkapi skripsi ini.

Semarang, Mei 2000



DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Abstraksi	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Gambar	ix
Daftar Tabel	x
Daftar Lampiran	xii
BABI PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Pembatasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	8
1.6 Hipotesis	8
1.7 Kerangka Pemikiran	9
1.8 Metode Penelitian	11
1.8.1. Metode Pengumpulan Data	11
1.8.2. Jenis Data	12
1.8.3. Penyeleksian Sampel	12
1.8.4. Tehnik Analisa Data	12
1.8.4.1. Analisa Kuantitatif	12
1.8.4.2. Analisa Kualitatif	14
1.9 Sistematika Penulisan	15
BAB II LANDASAN TEORI	17
2.1 Laporan Keuangan	17
2.2. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	18

2.3. Unsur Laporan Keuangan.....	19
2.4. Analisis Keuangan.....	20
2.5. Analisis Rasio-rasio Keuangan.....	21
2.6. Bentuk Efisiensi Pasar Modal.....	25
2.7. Penelitian-penelitian sebelumnya.....	27
BAB III GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN.....	29
3.1 Perusahaan Go Publik yang Menjadi Sampel	29
3.1.1. Populasi.....	29
3.1.2. Sampel.....	30
3.2 Profil dari Perusahaan Manufaktur yang Menjadi Sampel.....	30
BAB IV ANALISA DATA	46
4.1 Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Earning Per Share</i> (Avevol EPS)	46
4.2 Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Devidend Per Share</i> (Avevol DPS)	49
4.3 Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan <i>Current Ratio</i> (Avevol CR)	52
4.4 Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Debt To Equity</i> (Avevol DTE)	54
4.5 Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Gross Profit Margin</i> (Avevol GPM)	56
4.6 Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Operating Profit Margin</i> (Avevol OPM)	58
4.7. Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Net Profit Margin</i> (Avevol NPM).....	61
4.8. Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Total Asset Turnover</i> (Avevol TAT).....	63
4.9. Rata-rata Volume Perdagangan Saham untuk Perkembangan Rasio <i>Return On Investment</i> (Avevol ROI).....	65

BAB V PENUTUP	68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Saran	70

Daftar Pustaka

Lampiran



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal.
1.1. Kerangka Pemikiran.....	11
4.1.a. Kenaikan Rasio EPS	47
4.1.b. Penurunan Rasio EPS	47
4.2.a. Kenaikan Rasio DPS	51
4.2.b. Penurunan Rasio DPS	50
4.3.a. Kenaikan Rasio CR	53
4.3.b. Penurunan Rasio CR	53
4.4.a. Kenaikan Rasio DTE	55
4.4.b. Penurunan Rasio DTE	55
4.5.a. Kenaikan Rasio GPM	57
4.5.b. Penurunan Rasio GPM	57
4.6.a. Kenaikan Rasio OPM	59
4.6.b. Penurunan Rasio OPM	60
4.7.a. Kenaikan Rasio NPM.....	61
4.7.b. Penurunan Rasio NPM.....	62
4.8.a. Kenaikan Rasio TAT.....	63
4.8.b. Penurunan Rasio TAT.....	64
4.9.a. Kenaikan Rasio ROI.....	66
4.9.b. Penurunan Rasio ROI.....	66

DAFTAR TABEL

TABEL	Hal.
3.1. Perkembangan Industri Manufaktur Tahun 1996-1999	29
3.2. Data Keuangan PT. APAC Centertex Corporation Tbk.....	31
3.3. Data Keuangan PT. Artha Graha Investama	31
3.4.. Data Keuangan PT. Astra Internasional	32
3.5. Data Keuangan PT. Barito Pacific Timber	33
3.6. Data Keuangan PT. Fiskaragung Perkasa	34
3.7. Data Keuangan PT. Gajah Tunggal Tbk	34 - 35
3.8. Data Keuangan PT. Gudang Garam Tbk	35
3.9. Data Keuangan PT. HM Sampoerna	36
3.10. Data Keuangan PT. Hanson Industri Utama	37
3.11. Data Keuangan PT. Indah Kiat Pulp And Paper	37 - 38
3.12. Data Keuangan PT. Indofood Sukses Makmur	38
3.13. Data Keuangan PT. Intikeramik Alamasri	39
3.14. Data Keuangan PT. Kalbe Farma	39 - 40
3.15. Data Keuangan PT. Kasogi Internasional	40
3.16. Data Keuangan PT. Karwell Indonesia	41
3.17. Data Keuangan PT. Mayora Indah Tbk	42
3.18. Data Keuangan PT. Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	42 - 43
3.19. Data Keuangan PT. Polysindo Eka Perkasa	43 - 44

3.20.	Data Keuangan PT. Ricky Putra Globalindo	44
3.21.	Data Keuangan PT. Semen Gresik	45
4.1.	Perbandingan Avevol EPS Atas Publikasi Laporan Keuangan	48
4.2.	Perbandingan Avevol DPS Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	51
4.3.	Perbandingan Avevol CR Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	54
4.4.	Perbandingan Avevol DTE Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	56
4.5.	Perbandingan Avevol GPM Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	58
4.6.	Perbandingan Avevol OPM Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	60
4.7.	Perbandingan Avevol NPM Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	62
4.8.	Perbandingan Avevol TAT Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	64
4.9.	Perbandingan Avevol ROI Atas Publikasi Laporan Keuangan.....	67
5.1.	Hasil Analisis Dampak Laporan Keuangan yang Dipublikasikan terhadap Volume Perdagangan Saham	69



DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN I Perhitungan Volume Perdagangan Saham Tahun 1998
- LAMPIRAN II Perhitungan Volume Perdagangan Saham Tahun 1999
- LAMPIRAN III Perhitungan Nilai t antara Sebelum Publikasi dan Sesudah
Publikasi Laporan Keuangan
- LAMPIRAN IV Nilai t - tabel.
- LAMPIRAN V 50 Most Active Stock by Trading Volume

