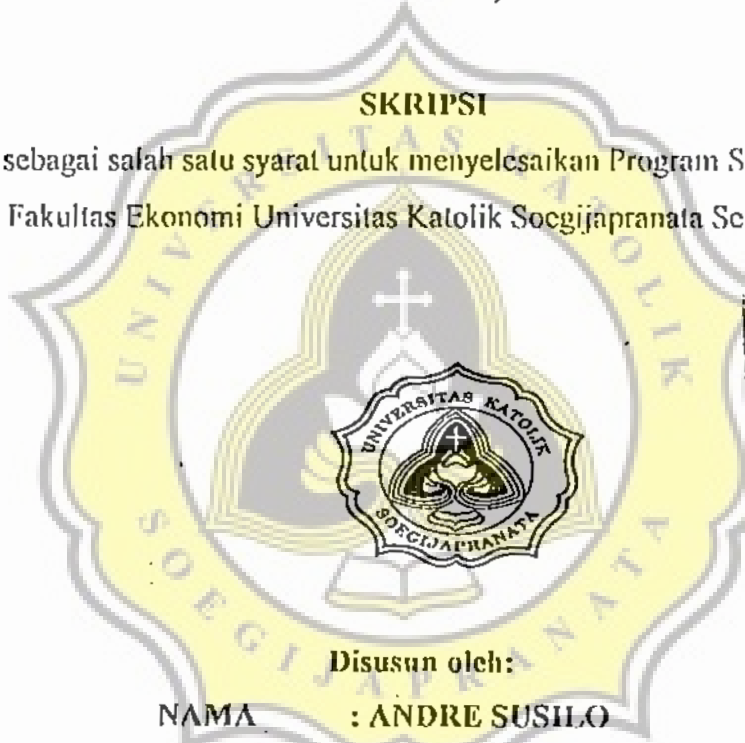


**ANALISIS PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN LABA  
PERUSAHAAN TERHADAP VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM.**

**( Studi Penelitian : Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek  
Jakarta )**

**SKRIPSI**

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




**Disusun oleh:**

**NAMA : ANDRE SUSILO**  
**NIM : 97.60.0459**  
**NIRM : 97.6.111.02030.50038**  
**JURUSAN : AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG**

**2001**

<b>PERPUSTAKAAN</b> 	No. INV.	66 / EA / 51
	No. PEN.	
	PARAP.	genti TGL 17 blt 01

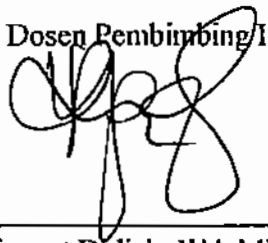
## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ANDRE SUSILO.  
NIM : 97.60.0459  
NIRM : 97.6.111.02030.50038  
FAKULTAS : EKONOMI.  
JURUSAN : AKUNTANSI  
JUDUL SKRIPSI : Analisis Pengaruh Publikasi Laporan Laba Perusahaan terhadap Volume Perdagangan Saham. ( Studi Penelitian: Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta ).  
DOSEN PEMBIMBING I: Dr Vincent Didiek , WA, MBM.  
DOSEN PEMBIMBING II: Octavianus Digdo Hartomo, SE, Msi, Akt.

Semarang,

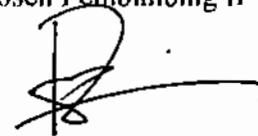
Disetujui oleh:

Dosen Pembimbing I



( Dr. Vincent Didiek , WA,MBM. )

Dosen Pembimbing II



( Octavianus Digdo H, SE,Msi,Akt )

## HALAMAN PENGESAHAN

JUDUL SKRIPSI : Analisis Pengaruh Publikasi Laporan Laba Perusahaan  
terhadap Volume Perdagangan Saham. ( Studi Penelitian;  
Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta ).

Telah diterima dan diuji dalam sidang pada:

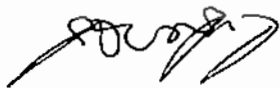
Hari : Rabu

Tanggal : 26- September-2001

Yang bertanda tangan dibawah ini panitia penguji:

Koordinator Penguji

Dekan Fakultas Ekonomi

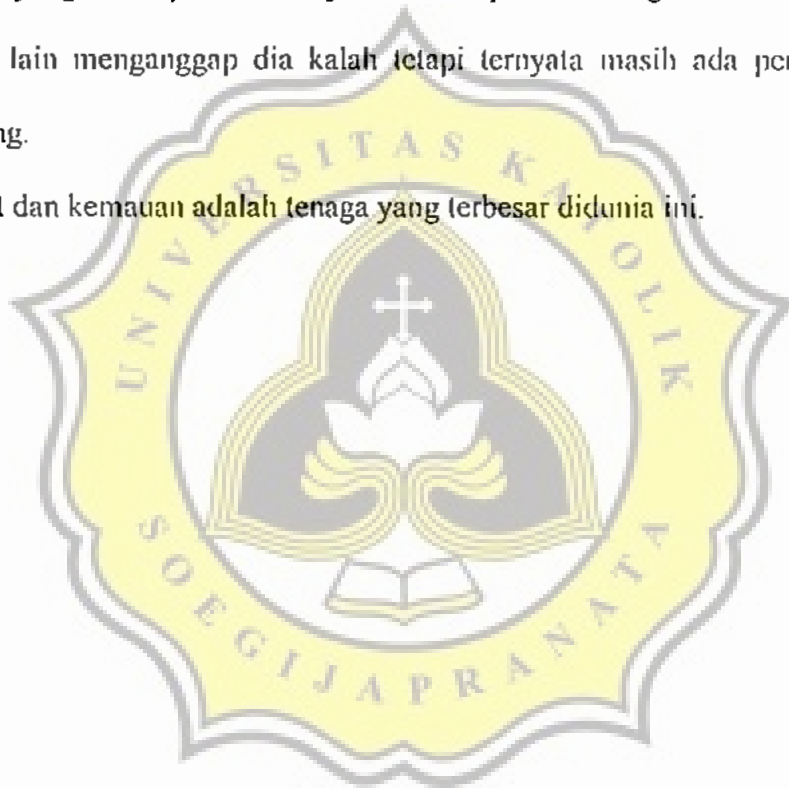


( Drs. R. Bowo Harcahyo, MBA )

( Dr. Vincent Didiek , WA, MBA )

## HALAMAN MOTTO

1. Berakit-rakit dahulu, berenang-renang kemudian, bersakit-sakit dahulu bersenang-senang kemudian.
2. Orang yang tidak pernah menyerah tidak pernah mengalami kekalahan. Walau orang lain menganggap dia kalah tetapi ternyata masih ada perjuangan untuk menang.
3. Hasrat dan kemauan adalah tenaga yang terbesar didunia ini.



## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: Analisis Pengaruh Publikasi Laporan Laba Perusahaan terhadap Volume Perdagangan Saham ( Studi Penelitian : Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta ).

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam pembuatan skripsi ini tidak dapat terlaksana tanpa bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menyampaikan hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Vincent Didiek, WA, MBM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Bapak Dr. Vincent Didiek, WA, MBM selaku dosen pembimbing pertama yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis sehingga penyusunan skripsi ini selesai.
3. Bapak Octavianus Digdo Hartomo SE, Msi, Akt selaku dosen pembimbing kedua yang telah memberikan bimbingan sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu.
4. Bapak dan Ibu dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah membantu didalam penyusunan skripsi ini.
5. Saudara-saudara dan teman-teman ( Chandra H, Agung Adi, Finny, Yulia, Agnes ) yang memberikan dorongan semangat dalam penyusunan skripsi ini.

6. Bapak dan Ibu di rumah yang telah mendorong dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena keterbatasan kemampuan yang dimiliki penulis. Harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan semua pihak. Akhir kata penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang membangun.



( Andre Susilo )

## ABSTRAK

Dalam upaya *Going Concern* ataupun dalam usaha ekspansi kegiatan usaha maka suatu perusahaan tidak lepas kebutuhan akan modal usaha. Modal usaha ini bisa bersumber dari eksternal maupun internal baik dalam bentuk pinjaman atau kredit dari lembaga keuangan ataupun hutang dari pihak ketiga biasanya mempunyai keterbatasan antara lain keterbatasan dalam jumlah dana yang dapat ditarik, jangka waktu pengembaliannya relatif pendek dan adanya ikatan-ikatan tertentu seperti tingkat bunga tertentu harus dibayar secara periodik serta perlunya jaminan.

Oleh karena itu maka pasar modal merupakan alternatif pembiayaan yang banyak dipilih perusahaan dewasa ini di tengah sulitnya mencari pendanaan akibat tidak mudahnya perbankan memberikan kucuran kredit. Dengan menjual saham kepada masyarakat melalui pasar modal, maka terdapat kepentingan yang besar bagi emiten terhadap perkembangan pasar modal. Peranan emiten sangat besar dalam mengembangkan pasar modal melalui keterbukaan informasi. Keterbukaan pasar modal dalam menyediakan informasi yang dibutuhkan oleh investor akan memperkecil ketidakpastian yang dihadapi dalam mengambil keputusan investasi. Dengan demikian seorang investor apakah ia akan melakukan transaksi atau tidak akan mendasarkan keputusannya kepada berbagai informasi yang dimilikinya termasuk informasi akuntansi. Suatu informasi menjadi relevan bagi investor apabila keberadaan investasi tersebut menyebabkan ia melakukan transaksi di pasar modal. Transaksi ini akan tercermin dalam perubahan volume perdagangan saham. Oleh karena itu informasi akuntansi menjadi salah satu yang menyebabkan perubahan volume perdagangan saham.

Salah satu informasi yang penting bagi investor di pasar modal adalah informasi akuntansi berupa laporan keuangan. Informasi laporan keuangan ini memegang peranan penting untuk memperbaiki ketidakpastian guna melakukan investasi. Pasar modal menggunakan laporan keuangan ini karena laporan keuangan tersebut berisi informasi tentang aktivitas serta kinerja perusahaan (cenderung memperhatikan laba yang diungkapkan oleh perusahaan tersebut) dan dapat segera diinformasikan kepada para pengguna maupun investor.

Sehingga seorang investor dalam menanamkan modal dalam bentuk investasi tidak secara sembarangan membeli begitu saja saham perusahaan yang ada dalam pasar modal banyak pertimbangan yang harus diperhatikan oleh seorang investor dalam menanamkan modalnya diantaranya; nama baik perusahaan, kinerja perusahaan yang tercermin dalam laporan keuangan (cenderung memperhatikan laba yang diungkapkan oleh perusahaan tersebut) dan kemampuan dalam mengembalikan modal yang dipakai.

Berdasarkan penjelasan diatas maka masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara publikasi laporan laba perusahaan terhadap volume perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta. Penelitian ini menguji 19 emiten yang aktif berdasarkan volume pada tahun 1999

dengan periode penelitian 206 hari sebelum hari publikasi laporan keuangan, hari publikasi itu sendiri dari lima hari setelah publikasi itu sendiri dan lima hari setelah publikasi laporan keuangan

Hipotesa dalam penelitian ini digunakan untuk menguji signifikansi pengaruh antara publikasi laporan laba perusahaan terhadap volume perdagangan saham. Hipotesis tersebut dirumuskan sebagai berikut :

1. Hipotesis Nol ( $H_0$ ) : Tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara publikasi laporan laba perusahaan terhadap volume perdagangan saham selama lima hari seputar tanggal publikasi laporan keuangan pada perusahaan manufaktur di BEJ
2. Hipotesis Alternatif ( $H_a$ ) : Terdapat pengaruh yang signifikan antara publikasi laporan laba perusahaan terhadap volume perdagangan saham selama lima hari seputar tanggal publikasi laporan keuangan pada perusahaan manufaktur di BEJ

Tujuan penelitian yang dilakukan peneliti dalam penyusunan sripsi ini adalah untuk mengetahui adanya pengaruh yang signifikan antara publikasi laporan laba perusahaan terhadap volume perdagangan saham. Setelah tujuan penelitian diatas tercapai peneliti berharap agar hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak seperti emiten, investor , maupun pembaca

Penelitian di mulai dengan perhitungan besarnya *total volume activity* dan *unexpected trading volume* dari masing-masing emiten. Untuk mengetahui pengaruh publikasi laporan laba perusahaan terhadap volume perdagangan saham dilakukan dengan pengujian hipotesis.

Sebelum dilakukan pengujian hipotesis terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik agar hasil analisis regresi yang dihasilkan dapat dianggap valid. Hasil perhitungan uji asumsi klasik menunjukkan bahwa tidak adanya gejala Multikolinearitas, autokorelasi maupun heteroskedastisitas.

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa jika

$$\begin{array}{ll} H_0 \text{ diterima apabila} & t_{\text{hitung}} \leq t_{\text{tabel}} \\ H_0 \text{ ditolak apabila} & t_{\text{hitung}} > t_{\text{tabel}} \end{array}$$

Maka dari perhitungan tersebut didapat bahwa  $t_{\text{tabel}}$  sebesar  $\pm 2,110$  dan  $t_{\text{hitung}}$  sebesar  $- 0,803$ . sehingga hasil pengujian hipotesis menerima  $H_0$  dan menolak  $H_a$  artinya tidak ada pengaruh yang signifikan antara publikasi laporan laba perusahaan terhadap volume perdagangan saham



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Pembatasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Hipotesis.....	8
1.7 Kerangka Pikir.....	8
1.8 Metodologi Penelitian.....	12
1.8.1. Lokasi Penelitian.....	12

	1.8.2. Populasi dan Sampel .....	12
	1.8.2.1. Populasi.....	12
	1.8.2.2. Sampel .....	12
	1.8.3. Jenis Data .....	14
	1.8.4. Teknik Pengumpulan Data .....	15
	1.8.5. Variabel Penelitian .....	15
	1.8.6. Defini Operasional .....	16
	1.8.7. Uji Asumsi Klasik.....	17
	1.8.8. Teknik Analisis Data .....	19
	1.9 Sistematika Penulisan .....	24
BAB II	LANDASAN TEORI.....	26
	2.1 Pasar Modal.....	26
	2.1.1. Pengertian Pasar Modal .....	26
	2.1.2. Instrumen Pasar Modal .....	27
	2.1.3. Faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal.....	30
	2.1.4. Pelaku Pasar Modal.....	32
	2.2 Latar Belakang dan Tujuan Perusahaan Go Publik.....	35
	2.3 Laporan Keuangan .....	37
	2.3.1. Ruang Lingkup Akuntansi .....	38
	2.3.2. Tujuan Laporan Keuangan .....	39
	2.3.3. Penggunaan Laporan Keuangan .....	40

	2.3.4. Karakteristik Laporan Keuangan .....	43
	2.3.5. Pengertian Laba .....	45
	2.4 Investasi Saham di Pasar Modal .....	46
	2.4.1. Faktor yang Mempengaruhi Investasi Saham .....	48
	2.4.2. Keuntungan dan Kerugian Investasi Saham.....	49
	2.5 Total Volume Perdagangan Saham .....	51
	2.6 Unexpected Trading Volume .....	52
	2.7 Study Peristiwa .....	52
	2.8 Pengujian Terhadap Validitas Asumsi Klasik .....	53
	2.9 Penelitian Terdahulu .....	54
BAB III	GAMBARAN PERUSAHAAN .....	57
	3.1. Gambaran Umum Perusahaan .....	57
	3.2. Gambaran Khusus Perusahaan.....	76
BAB IV	ANALISIS DATA .....	82
	4.1. Menentukan Study Pengamatan .....	82
	4.2. Menentukan Total Volume Activity.....	83
	4.3. Menentukan Unexpected Trading Volume .....	85
	4.4. Menentukan Tingkat Laba Bersih Setelah Pajak .....	86
	4.5. Pengujian Hipotesis.....	87
	4.6. Analisis Penyebab Pengaruh Tidak Signifikan .....	89

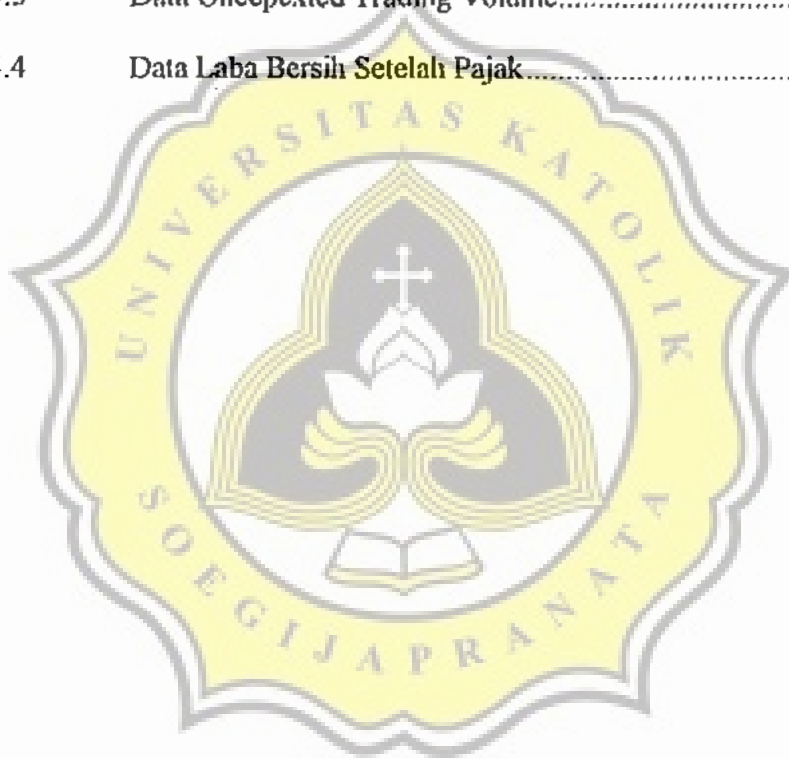
BAB V	PENUTUP.....	92
	5.1. Kesimpulan .....	92
	5.2. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA .....		94



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.1.	Listing Histori PT Gajah Tunggal Tbk .....	58
Tabel 3.1.2.	Listing Histori PT Semen Cibinong Tbk .....	59
Tabel 3.1.3.	Listing Histori PT APAC Centertex C. Tbk .....	60
Tabel 3.1.4.	Listing Histori PT Gudang Garam Tbk.....	61
Tabel 3.1.5.	Listing Histori PT Indah Kiat Pulp. Tbk.....	62
Tabel 3.1.6.	Listing Histori PT. Pabrik Kertas Tairwi Kimia Tbk.....	63
Tabel 3.1.7.	Listing Histori PT. Kasogi Internasional Tbk.....	64
Tabel 3.1.8.	Listing Histori PT. Polysindo Eka Perkasa Tbk .....	65
Tabel 3.1.9.	Listing Histori PT. Semen Gresik Tbk.....	66
Tabel 3.1.10.	Listing Histori PT. Ricky Putra Globalindo Tbk.....	67
Tabel 3.1.11.	Listing Histori PT. Mayora Indah. Tbk.....	68
Tabel 3.1.12.	Listing Histori PT. Suparma Tbk .....	69
Tabel 3.1.13.	Listing Histori PT. Mulai Industrindo Tbk .....	70
Tabel 3.1.14.	Listing Histori PT.Kalbe Farma Tbk. ....	71
Tabel 3.1.15.	Listing Histori PT. Barito Pacific Timber Tbk. ....	72
Tabel 3.1.16.	Listing Histori PT. Astra International Tbk.....	73
Tabel 3.1.17.	Listing Histori PT. Oynaplast Tbk.....	74
Tabel 3.1.18.	Listing Histori PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.....	75
Tabel 3.1.19.	Listing Histori PT. Hanson Industri Utama Tbk.....	76
Tabel 3.2.1.	Daftar Emiten yang Mengumumkan Laba Tahun 199.....	77

Tabel 3.2.2.	Daftar Jumlah Saham yang beredar .....	79
Tabel 4.2.1	Data Volume Saham yang diperdagangkan .....	84
Tabel 4.2.2	Data Volume Saham yang Beredar .....	84
Tabel 4.2.3	Data Total Volume Activity .....	85
Tabel 4.3	Data Unecpexted Trading Volume.....	85
Tabel 4.4	Data Laba Bersih Setelah Pajak.....	86



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Emiten
- Lampiran 2 : Daftar Volume Saham yang Diperdagangkan
- Lampiran 3 : Daftar Volume Saham yang Beredar
- Lampiran 4 : Daftar Total Volume Activity (TVA)
- Lampiran 5 : Daftar Unexpected Trading Volume (UETVA)
- Lampiran 6 : Daftar Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7 : Daftar Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 8 : Daftar Tabel
- Tabel Durbin Watson
  - Tabel Uji T
- 