HALAMAN PERSETUJUAN

Nama Penyusun : NINSE APRILLIA KUNTO

Nomor Induk Mahasiswa : 98.30.3718

Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Manajemen

Judul Skripsi : **ANALISIS PERBEDAAN VARIABILITAS RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN PADA PT. BURSA EFEK JAKARTA (BEJ) TAHUN 2002**

Disetujui di Semarang, Juni 2003

Dosen Pembimbing

(Eny Trimeyningrum., SE, MSi)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul Skripsi : **ANALISIS PERBEDAAN VARIABILITAS RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN PADA PT. BURSA EFEK JAKARTA (BEJ) TAHUN 2002**

Telah diuji dan dipertahankan dihadapan dewan penguji dalam sidang yang diselenggarakan pada :

Hari : Selasa

Tanggal : 24 Juni 2003

Semarang, Juni 2003

Dekan Fakultas Ekonomi	Koordinator Penguji
(Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D)	(Vincent Didiek Wiet Aryanto., Ph..D)

ABSTRAK

Laporan keuangan merupakan sumber data untuk mengukur kinerja perusahaan. Informasi pada laporan keuangan tersebut diperlukan oleh pihak-pihak yang berkepentingan terhadap perusahaan, antara lain investor, karyawan, pemberi pinjaman, pemasok dan kreditor usaha lainya, pelanggan, pemerintah maupun masyarakat. Laporan keuangan merupakan bagian dari proses pelaporan keuangan yang bertujuan untuk menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja serta perubahan posisi keuntungan suatu perusahaan. Dari pelaporan keuangan tahunan (yang telah diaudit) maka para investor dapat mengetahui kinerja dari suatu perusahaan selama periode tersebut. Informasi ini dapat dijadikan sebagai pedoman bagi investor untuk megubah keputusan investasi mereka, seperti keputusan menjual atau membeli saham.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perbedaan rata-rata variabilitas tingkat keuntungan saham sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan. Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 20 perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan per Januari 2003 hingga akhir Mei 2003. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah statistik uji beda dua rata-rata dengan sampel berpasangan (*differences in two means, matched sample*).

Hasil penelitian membuktikan bahwa ada perbedaan rata-rata variabilitas tingkat keuntungan saham pada hari sebelum, pada saat dibandingkan dengan sesudah publikasi laporan keuangan yang ditunjukkan dengan hasil rata-rata variabilitas return saham sebelum dan saat publikasi laporan keuangan berbeda bila dibandingkan dengan rata-rata variabilitas return saham sesudah publikasi laporan keuangan. Bila melihat hasil analisis data yang ditunjukkan dengan hasil $\mu 1 - \mu 2 =$ -4,0009 s/d -1,5160 tidak sama dengan nol, maka H0 ditolak dan menerima H1. Hal ini berarti ada perbedaan antara rata-rata SRV sebelum, pada saat dibandingkan dengan setelah dipublikasikannya laporan keuangan.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat-Nya, sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi yang berjudul " **Analisis Perbedaan Variabilitas Return Saham Sebelum Dan Sesudah Publikasi Laporan Keuangan pada PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ) Tahun 2002** " diajukan untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan program sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen, Universitas Katholik Soegijapranata, Semarang.

Penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini juga tidak lepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, saran serta fasilitas dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis, mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Vincent Didiek Wiet Aryanto., Ph.D, selaku dekan Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata.
2. Ibu Eny Trimeyningrum, SE, MSi, rasa terima kasih yang tulus atas waktu yang telah diluangkan untuk membimbing dan memberi pengarahan serta masukan dengan penuh kesabaran hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Ibu Dwi Hayu, selaku wali studi yang telah membekali pengetahuan kepada penulis .

4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi yang telah membekali pengetahuan kepada penulis yang sangat berguna untuk penyusunan skripsi ini dan masa depan.
5. Seluruh staf TU-FE, perpustakaan dan BEJ, terima kasih atas segala bantuannya sehingga memperlancar pembuatan skripsi ini.
6. Ayah, ibu, kakak dan adikkku Mas Heny, Ara dan Ratih, terima kasih atas segala kasih, dorongan, semangat dan do'a yang telah dicurahkan kepada penulis selama ini.
7. Indra tersayang yang dengan cinta tulus selalu ada menemani saat suka dan duka, terima kasih telah menemani, memberi dorongan dan semangat bagi penulis.
8. My beloved friend Lia, Meta, Yusnita, Nonik, Indah dan semua teman di Unika Soegijapranata, terima kasih atas segalanya, Mas Ali, Mas Adi, dan Rudi , terima kasih atas semua diskusi dan bantuannya.
9. Putri dan Kresna, si kecil yang selalu membuat hari-hari penuh tawa.
10. Pihak-pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi ini, baik langsung maupun tidak langsung, terima kasih atas semuanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun..

Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.nya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, Juni 2003

Penulis

Ninse Aprillia Kunto

DAFTAR ISI

		Hal.
Judul		i
Halaman Pengesahan		ii
Abstraksi		iii
Kata Pengantar		iv
Daftar Tabel		vii
Daftar Lampiran		viii
BAB I :	Pendahuluan	1
	1.1 Latar Belakang Masalah	1
	1.2 Rumusan Masalah	5
	1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	6
	1.4 Sistimatika Penulisan	6
BAB II :	Tinjauan Pustaka	8
	2.1 Pengertian Pasar Modal	8
	2.2 Laporan Keuangan	11
	2.3 Pengujian Kandungan Informasi dan Pengujian Efisiensi Pasar Setengah Kuat	15
	2.4 Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Informasi Keuangan	18
	2.5 Penelitian Terdahulu	20
	2.6 Kerangka Pikir	24
	2.7 Hipotesis	25
BAB III :	Metode Penelitian	26
	3.1 Jenis dan Sumber Data	26
	3.2 Populasi dan Sampel	27
	3.3 Metode Pengumpulan Data	29
	3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	29
	3.5 Metode Analisis	30
BAB IV :	Hasil dan Pembahasan	35
	4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	36
	4.2 Analisis Data dan Pembahasan	40
	4.2.1 Analisis Data	40
	4.2.2 Pembahasan	50
BAB V :	Penutup	53
	5.1 Kesimpulan	53
	5.2 Saran	55
Daftar Pustaka		
Lampiran - Lampiran		

DAFTAR TABEL

Hal

Tabel 3.1 : Daftar Sampel Penelitian..... 28

Tabel 4.1 : Klasifikasi Sampel Berdasarkan Bidang Industri..... 35

Tabel 4.2 : Klasifikasi Sampel Berdasarkan Jumlah Aset Yang Dimiliki 37

Tabel 4.3 : Klasifikasi Berdasar Kepemilikan Saham Oleh Publik 37

Tabel 4.4 : Klasifikasi Sampel Berdasar Sifat Penanaman Modal 38

Tabel 4.5 : Klasifikasi Sampel Berdasar Jumlah Pendapatan Bersih 39

Tabel 4.6 : Perhitungan SRV Saham Sebelum dan Saat Pengumuman Pengumuman Laporan Keuangan 44

Tabel 4.7 : Perhitungan SRV Sesudah Saat Pengumuman Laporan Keuangan 45

Tabel 4.8 : Perhitungan SRV Keseluruhan Saham pada Sebelum, t0 dan Sesudah Pengumuman Laporan Keuangan 46

Tabel 4.9 : Perhitungan Uji Beda Dua Rata-rata untuk SRV..... 47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Daftar Perhitungan Return Saham 20 Sampel Penelitian

Lampiran B : Daftar Perhitungan Variabilitas Return Saham 20 Sampel Penelitian

Lampiran C : Daftar Perhitungan Regresi SPSS 20 Sampel Penelitian

Lampiran D : Daftar Tanggal Publikasi Laporan Keuangan 20 Sampel Penelitian