

**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN KATEGORI
LQ 45 TAHUN 2006 – 2010**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Jurusan Akuntansi
Universitas Katolik Widya Karya Malang**



DISUSUN OLEH :

TANAKA KODRAT SATRIA

NIM : 200811044

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG
FAKULTAS EKONOMI - JURUSAN AKUNTANSI**

2012

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Tanaka Kodrat Satria
NIM : 200811044
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul : PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM STUDI PADA PERUSAHAAN KATEGORI LQ45 YANG TERDEAFTAR DI BEI TAHUN 2006-2010

Malang, 26 Juni 2012



DITERIMA DAN DISETUJUI

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak
NIK: 193037

Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Akuntansi

Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak
NIK: 193037

Dra Lis Lestari S., M.Si
NIK: 188011

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul:

Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan
Kategori LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006-2010

Yang disiapkan dan diumumkan oleh:

Nama : Tanaka Kodrat Satria

NIM : 200811044

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal dan telah memenuhi
syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi Strata satu (S-1)

Disahkan Oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak
NIK: 193037

DEWAN PENGUJI

TANDA TANGAN

1. Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak

1

2. Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak

2

3. Dra. MAF Suprapti, M.M

3

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Kami yang bertanda tangan dibawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwaskripsi yang berjudul PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45 TAHUN 2006 – 2010 merupakan hasil karya dari :

Nama : Tanaka Kodrat Satria

NIM : 200811044

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun keseluruhannya.

Demikian pernyataan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia untuk menerima sanksi sesuai aturan yang berlaku.

Malang, 26 Juni 2012

Tanaka Kodrat Satria

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra Silvia Indrarini M.M, Ak
NIK: 193037

Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Akuntansi

Dra. Silva Indrarini, M.M, Ak
NIK: 193037

Dra Lis Lestari S., M.Si
NIK: 188011

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Tanaka Kodrat Satria

NIM : 200811044

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Tempat, tanggal lahir : Tuban, 6 Juli 1988

Alamat : Villa Puncak Tidar Blok I No.68 Malang

Nama orang tua (ayah) : Alm. Soenarto

Nama orang tua (ibu) : Ester Sri Wahyuni

Riwayat Pendidikan : - Lulusan SDK Santo Petrus Tuban Tahun 2000
- Lulusan SLPK Ronggolawe Tuban Tahun 2003
- Lulusan SMAK Cor Jesu Malang Tahun 2007
- Lulusan Universitas Katolik Widya Karya Malang
Jurusan Akuntansi Tahun 2012

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yesus atas berkat dan Limpahan KasihNya, akhirnya penulisan skripsi dengan judul “ PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM STUDI PADA PERUSAHAAN KATEGORI LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2006-2010 “ dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini dapat terselesaikan tidak lain karena bantuan dan kerjasama dari banyak pihak. Untuk itu perlu kiranya saya sampaikan terima kasih khususnya kepada :

1. Ibu Dra Silvia Indrarini M.M, Ak selaku Dosen pembimbing I yang telah menyempatkan diri dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak selaku Dosen pembimbing II yang juga telah menyempatkan diri dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Kepada kedua orang tua ku tercinta yang selalu memberikan dukungan serta doa dan semangat sehingga penyusunan skripsi ini terselesaikan.
4. serta beberapa pihak yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang memberikan dukungan dan semangat sehingga penyusunan skripsi ini terselesaikan.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Namun dengan segala kekurangan yang ada, diharapkan agar skripsi ini bermanfaat bagi pembaca sekalian.

Malang, 26 Juni 2012

Penulis



DAFTAR ISI

| | |
|--|-----|
| HALAMAN JUDUL | |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI | |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI | |
| HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN | |
| HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT | |
| HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP | |
| HALAMAN KATA PENGANTAR | i |
| HALAMAN DAFTAR ISI | iii |
| HALAMAN DAFTAR TABEL | v |
| ABSTRAKSI | vi |
| BAB I. PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 4 |
| C. Tujuan Penelitian | 5 |
| D. Manfaat Penelitian | 5 |
| BAB II. LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PIKIR | |
| A. Penelitian Terdahulu | 6 |
| B. Teori | 9 |
| C. Kerangka Pikir | 30 |
| D. Hipotesis | 30 |
| BAB III. METODE PENELITIAN | |
| A. Jenis Penelitian | 32 |
| B. Lokasi Penelitian | 32 |

| | |
|---|----|
| C. Populasi dan Sampel | 33 |
| D. Sumber Data | 34 |
| E. Jenis Data | 34 |
| F. Periode Pengamatan | 34 |
| G. Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel | 35 |
| H. Metode Pengumpulan Data | 35 |
| I. Teknik Analisis Data | 36 |
| J. Analisis Rata-Rata Return | 36 |

BAB IV. ANALISIS DAN INTERPRETASI DATA

| | |
|---|----|
| A. Penyajian Data | 39 |
| B. Gambaran Umum Perusahaan | 41 |
| C. Menghitung Rata-Rata <i>Return</i> Saham | 67 |
| D. Uji Normalitas | 68 |
| E. Pengujian Hipotesis | 69 |
| F. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian | 73 |
| G. Implikasi Hasil Penelitian | 76 |

BAB V. SIMPULAN DAN SARAN

| | |
|-------------------|----|
| A. Simpulan | 79 |
| B. Saran | 80 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|---|----|
| Tabel IV.1 | : Proses Pemilihan Sampel | 39 |
| Tabel IV.2 | : Daftar Tanggal Publikasi Laporan Keuangan | 40 |
| Tabel IV.3 | : Uji Normalitas Distribusi Terhadap <i>Return</i> | 69 |
| Tabel IV.4 | : Hasil Uji <i>Paired Sampel</i> Sebelum dan Saat Peristiwa | 70 |
| Tabel IV.5 | : Hasil Uji <i>Paired Sampel</i> Saat dan Setelah Peristiwa | 71 |
| Tabel IV.6 | : Hasil Uji <i>Paired Sampel</i> Sebelm dan Setelah Peristiwa | 72 |
| Tabel IV.7 | : Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Return Saham | 73 |



**PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN KATEGORI
LQ 45 TAHUN 2006 – 2010**

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan di PT Bursa Efek Indonesia yang datanya di akses melalui Pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Negeri Malang.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap nilai *return* saham pada perusahaan kategori LQ45 pada tahun 2006-2010. populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang *listing* di BEI yang tergabung dalam kategori LQ45 pada tahun 2006-2010 dan Teknik pemilihan sampel dilakukan secara tidak acak atau bersifat *purposive sampling*. Dalam menguji kenormalan data penelitian ini menggunakan *kolmogrov smirnov goodness of fit test*. Jika distribusinya normal maka yang dipilih adalah statistik parametric (*paired sample t-test* (uji t)). Jika distribusinya tidak normal maka yang dipilih adalah statistik non parametric (*wilcoxon matched-pairs signed rank test*).

Jenis penelitian ini adalah penjelasan / *explanatory research* yaitu penelitian yang menjelaskan hubungan kausal antara variable-variabel melalui pengujian hipotesa pada data yang sama, yang akan membuat pembaca lebih memahami dan menafsirkan kinerja keuangan perusahaan kategori LQ45 yang *listing* di BEI.

Permasalahan yang ada adalah apakah publikasi laporan keuangan berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan kategori LQ45 yang *listing* di BEI tahun 2006-2010

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa publikasi laporan keuangan tahunan perusahaan LQ45 tahun 2006-2010.

Penelitian ini dilakukan dengan menganalisis laporan keuangan perusahaan kategori LQ45 yang dipublikasikan pada saat periode pengamatan yaitu selama 7 hari dengan catatan tidak ada publikasi lain dalam periode estimasi tersebut.

Hipotesis dalam penelitian ini adalah publikasi laporan keuangan berpengaruh terhadap nilai *return* saham pada perusahaan kategori LQ45 yang *listing* di BEI tahun 2006-2010.

Kata Kunci : Publikasi laporan keuangan dan nilai *return* saham

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian

Pasar modal di Indonesia memiliki peranan yang signifikan dalam proses penyaluran dana dari investor kepada perusahaan (pihak yang kekurangan dana). Pertimbangan investor dalam melakukan investasi adalah untuk meningkatkan kesejahteraan mereka untuk saat ini maupun untuk masa mendatang. Jadi investasi dapat diartikan sebagai kegiatan penanaman modal, baik secara langsung maupun tidak langsung dengan harapan pada masa mendatang investor akan memperoleh keuntungan ekonomis dari penanaman modal tersebut. Bila investor memutuskan untuk membeli saham tertentu sebagai investasi, maka hasil yang diharapkan adalah mendapat keuntungan dari operasi harga saham (*capital Gaint*) serta deviden yang akan dibayar perusahaan.

Para investor dapat memilih pasar modal sebagai salah satu alternatif sarana untuk melakukan investasi, membentuk portofolio sesuai dengan resiko yang bersedia mereka tanggung dan keuntungan yang diharapkan. Investasi pada sekuritas di pasar modal juga bersifat likuid karena investor dapat mengubah portofolio investasi dengan cepat. Dengan demikian pasar modal memungkinkan terjadinya alokasi dana yang efisien. Kemungkinan lain yang bakal dihadapi oleh investor dalam melakukan investasi di pasar modal adalah adanya kemungkinan resiko yang mungkin ditanggung di masa depan.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Resiko dapat diartikan sebagai ketidakpastian dalam kerugian *financial* dan keuntungan yang diperoleh dari investasi. Untuk menghindari terjadinya kerugian dan memelihara keuntungan, seorang investor harus memiliki perencanaan investasi yang efektif. Hal ini selalu dimulai dari adanya perhatian terhadap optimalisasi keseimbangan antara resiko yang ingin ditanggung dan jumlah *return* yang diinginkan dari setiap transaksi.

Sunariyah (2004) pasar modal akan mewujudkan hal tersebut dengan efektif apabila pasar modal tersebut efisien. Makna yang terkandung dalam pasar modal efisien adalah terwujudnya suatu kondisi dimana harga-harga surat berharga dipasar modal mampu mencerminkan seluruh informasi yang tersedia. Dengan pasar modal yang efisien, alokasi dana dari sektor yang kurang produktif ke sektor yang lebih produktif kan tercipta dengan optimal.

Laporan keuangan yang diterbitkan oleh suatu perusahaan merupakan hasil dari proses akuntansi yang dimaksudkan untuk menyajikan informasi laporan keuangan yang digunakan untuk memenuhi kebutuhan pemakai baik pihak *intern* maupun pihak *ekstern*. Melalui penerbitan laporan keuangan ini maka perusahaan dapat menginformasikan tentang posisi keuangan, kinerja dan laporan arus kas yang diharapkan dapat bermanfaat bagi para pemakainya, khususnya pemegang saham sebagai penanaman modal beresiko. Selanjutnya oleh para investor, informasi keuangan tersebut akan digunakan sebagai salah satu bahan pertimbangan di dalam pengambilan keputusan – keputusan ekonomi yang

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

rasional ataupun pengefisienan alokasi sumber daya investasi yang telah atau akan mereka lakukan.

Standart Akuntansi Keuangan (SAK, 2009) menyatakan tujuan laporan keuangan adalah menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan ekonomi. Pemakai laporan keuangan meliputi investor, karyawan, pemberi pinjaman, pemasok dan kreditor usaha lainnya, dan masyarakat.

Dengan demikian laporan keuangan berguna untuk mengkomunikasikan informasi yang dipublikasikan sumber-sumber lain, mengkomunikasikan *forecast* yang dibuat berdasarkan informasi lain, dan memungkinkan investor dan analisis keuangan yang mengevaluasi keandalan sumber-sumber dan keandalan *forecast* yang dibuat berdasarkan sumber lain. Laporan keuangan dikatakan mempunyai kandungan-kandungan informasi apabila dengan dipublikasikannya laporan keuangan akan menyebabkan para investor bereaksi untuk melakukan penjualan dan pembelian saham, selanjutnya reaksi tersebut akan tercermin dalam perubahan *return* saham disepertar tanggal publikasi laporan keuangan.

Penelitian terdahulu membuktikan adanya pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap *return* saham adalah Yuhana (2004) yang meneliti reaksi pasar modal terhadap publikasi laporan keuangan dengan melakukan kajian terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan *Mining and Mining Services* yang sahamnya terdaftar di BEI. Hasil

penelitian Yuhana menunjukkan adanya perbedaan rata-rata *return* saham sebelum dan sesudah tanggal publikasi laporan keuangan.

Berdasarkan uraian tersebut, terlihat bahwa publikasi laporan keuangan menjadi pertimbangan penting investor dalam melakukan aktivitas perdagangan saham di pasar modal yang secara langsung berpengaruh terhadap *return* saham. Oleh karena itu penulis ingin mengambil judul "PENGARUH PUBLIKASI LAPORAN KUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45 DI BEI TAHUN 2006 - 2010".

B. Rumusan Masalah

Penelitian ini dimaksudkan untuk meneliti reaksi pasar yang ditimbulkan oleh adanya publikasi laporan keuangan terhadap *return* saham. Oleh karena itu masalah penelitian dapat dirumuskan dalam bentuk pernyataan sebagai berikut :

1. Apakah Publikasi Laporan Keuangan sebelum dan saat publikasi berpengaruh terhadap *return* saham pada saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2006 - 2010?
2. Apakah Publikasi Laporan Keuangan saat dan setelah publikasi berpengaruh terhadap *return* saham pada saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2006 - 2010?
3. Apakah Publikasi Laporan Keuangan sebelum dan setelah publikasi berpengaruh terhadap *return* saham pada saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2006 - 2010?

C. Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris adatidaknya pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap *return* saham pada saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2006 - 2010.

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi praktis dan akademis sebagai berikut:

1. Sebagai akademis

Secara teoritis hasil penelitian ini diharapkan dapat dipergunakan sebagai tambahan wacana keilmuan, dan sebagai bahan kepustakaan atau perbandingan dalam melakukan penelitian yang akan datang sehingga dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan keilmuan tentang pasar modal di Indonesia.

2. Bagi pelaku pasar

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tambahan bagi pelaku pasar modal atau calon investor dalam membuat keputusan investasinya. Khususnya perdagangan saham diseperti tanggal publikasi laporan keuangan.

3. Bagi peneliti

Untuk menambah wawasan dan kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan dalam bidang manajemen keuangan khususnya yang berkaitan dengan pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap *return* saham.