

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

1. Simpulan

Berdasarkan analisis yang dilakukan, maka penulis memperoleh kesimpulan dalam peniltian tersebut adalah sebagai berikut:

1. Terdapat pengaruh antara publikasi laporan keuangan terhadap *return* saham perusahaan kategori LQ 45, hal ini ditandai dengan adanya perubahan nilai rata-rata *return* saham sebelum, saat dan setelah peristiwa publikasi laporan keuangan. Dimana nilai rata-rata *return* saham sebelum publikasi laporan keuangan menunjukkan nilai yang lebih tinggi sedangkan pada saat peristiwa publikasi laporan keuangan nilai rata-rata *return* saham mengalami penurunan,hal ini juga diikuti dengan nilai rata-rata *return* saham setelah publikasi laporan keuangan juga mengalami penurunan.
2. Publikasi laporan keuangan berpengaruh terhadap periode pengamatan (*event date*), hal ini bisa diamati pada setiap harga penutupan saham LQ45 (*closing price*), nilai saham sebelum, saat, dan setelah publikasi laporan keuangan mengalami penurunan dan kenaikan. Hasil ini dimungkinkan informasi laporan keuangan dapat diserap pada periode sebelum, saat dan setelahikasi sehingga pasar bereaksi dan adanya antisipasi yang tepat dari pihak pelaku pasar dan investor untuk memperoleh *capital gain*.

2. Saran

Dari kesimpulan diatas, penulis dapat memberikan saran-saran masukan yang diharapkan dapat berguna bagi pelaku pasar dalam mengambil keputusan untuk bertransaksi di pasar modal, khususnya yang berhubungan dengan pengaruh publikasi laporan keuangan terhadap *return* saham dan juga masukan saran-saran bagi para peneliti selanjutnya.

1. Bagi Penelitian selanjutnya

- a. Penelitian ini menggunakan sampel 5 periode pengamatan. Untuk penelitian selanjutnya supaya mendapatkan hasil mendapatkan hasil yang lebih akurat disarankan untuk pengambilan data lebih dari 5 periode pengamatan.
- b. Penelitian yang digunakan hanya menggunakan satu variabel *independen*, diharapkan bagi penelitian selanjutnya untuk menganalisis variabel lain yang berpengaruh terhadap *return* saham.
- c. Periode pengamatan yang diamati dalam penelitian ini adalah pengaruh publikasi laporan keuangan. Untuk penelitian selanjutnya bisa digunakan peristiwa yang lain seperti pengumuman pendanaan, pengumuman hutang, pengumuman investasi, dan sebagainya.

2. Bagi Pelaku Pasar Modal

- a. Untuk menghindari terjadinya kerugian dan memelihara keuntungannya, seorang investor pasar modal haruslah memiliki perencanaan investasi yang efektif. Hal ini selalu dimulai dari

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

adanya perhatian terhadap optimalisasi keseimbangan antara resiko yang ingin ditanggung dan jumlah *return* yang diharapkan dari setiap transaksi.

- b. Investor harus mengetahui pasar modal efisien. Dengan pasar yang efisien, alokasi dana dari sektor kurang produktif ke sector yang lebih produktif akan tercipta dengan optimal.



Daftar Pustaka

- Ajie, Veno. 2003. "Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Hubungannya dengan Pergerakan *Return* Saham". JIRAI, no.2, vol.6, (Mei), halaman 169-185
- Astuti. 2000. Reaksi Para Pemilik Modal Atas dilaporkannya Laporan Keuangan Dengan Melihat Variable *Return* Saham. Universitas Brawijaya Malang.
- Gozali. 2000. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS. Salemba 4. Jakarta.
- Husan, Suad. 2001. Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas. Yogyakarta: AMP YKPN.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2007. Pedoman Standart Akuntansi Keuangan. Edisi Revisi. Salemba 4. Jakarta.
- Istiani, Fitha. 2007. Pengaruh Publikasi Laporan Arus Kas Terhadap Volume Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia. Universitas Brawijaya Malang.
- Jogiyanto. 2000. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi 2. BPFE. Yogyakarta
- Sunariyah. 2004. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. UPP AMP YKPN. Yogyakarta
- Santoso, Rudi. 2007. Pengaruh Publikasi Laporan EPS Terhadap *Abnormal Return*. Universitas Katolik Widya Karya Malang.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Suwanto, Yenny Indahwai.2006. Analisis Pengaruh Variable-Variable Fundamental Terhadap Tingkat Harga Saham.Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Tandelilin, Eduardus. 2001. Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Edisi Pertama. Yogyakarta. Penerbit BPF.

Yuhana. 2004. Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap Harga Saham. Universitas Brawijaya Malang.

