

**ANALISIS PENILAIAN KINERJA SAHAM PERUSAHAAN SEBELUM
DAN SESUDAH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing

Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015)

SKRIPSI

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



DISUSUN OLEH :

ALBERTUS DEROSARI LAMBU

NIM 201312003

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDIYA KARYA MALANG

2017

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama : Albertus Derosari Lambu

NIM : 201312003

Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Judul : Analisis Penilaian Kinerja Saham Perusahaan Sebelum Dan Sesudah
Publikasi Laporan Keuangan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur
Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2015)

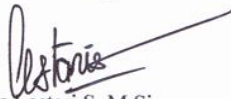
Malang, 19 Juni 2017



Albertus Derosari Lambu
NIM: 201312003

DITERIMA DAN DISETUJUI:

Dosen Pembimbing I



Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIDN: 0709126102

Dosen Pembimbing II



Galuh Budi Astuti, S.E., M.M
NIDN: 0726018502



Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Cornelius Niyadolo, M.M.
NIK: 0706055302

Mengetahui



Ketua Jurusan Akuntansi

Galuh Budi Astuti, S.E., M.M
NIDN: 0726018502

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul :

**Analisis Penilaian Kinerja Saham Perusahaan Sebelum Dan Sesudah
Publikasi Laporan Keuangan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur
Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2015)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Albertus Derosari Lambu

NIM : 201312003

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal : 19 Juni 2017 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

Drs. Cornelius Niwadolo, M.M
NIDN: 0706055102

DEWAN PENGUJI

1. Dra. Lies Lestari S., M.Si
NIDN: 0709126102
2. Galuh Budi Astuti, S.E, M. M
NIDN: 0726018502
3. Dra. M.A.F. Suprapti, M.M
NIDN: 0706016401

TANDA TANGAN


.....

.....

.....

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertandatangan dibawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “Analisis Penilaian Kinerja Saham Perusahaan Sebelum Dan Sesudah Publikasi Laporan Keuangan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2015)” merupakan karya asli dari:

Nama : Albertus Derosari Lambu

NIM : 201312003

Jurusan : Akuntansi

Universitas : Katolik Widya Karya Malang

dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

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

Malang, 19 Juni 2017



Albertus Derosari Lambu

NIM: 201312003

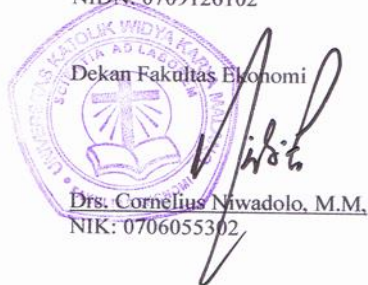
DITERIMA DAN DISETUJUI:

Dosen Pembimbing I



Dra. Lies Lestari S., M.Si

NIDN: 0709126102



Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Cornelius Niwadolo, M.M.
NIK: 0706055302

Dosen Pembimbing II



Galuh Budi Astuti, S.E., M.M

NIDN: 0726018502

Mengetahui



Ketua Jurusan Akuntansi

Galuh Budi Astuti, S.E., M.M
NIDN: 0726018502

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Albertus Derosari Lambu

NIM : 20112003

Jurusan : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Tempat/ tanggal lahir : Ninu, 29 Maret 1994

Agama : Katolik

Nama Ayah : Blasius Lando (Alm)

Nama Ibu : Fransiska Ika

Alamat asal : Belang, Kecamatan Elar, Manggarai Timur, Flores, NTT

Riwayat Pendidikan

1. Tahun 2006 : Lulus SDI Mbaing Tasik
2. Tahun 2009 : Lulus SMPN 1 Elar
3. Tahun 2013 : Lulus SMAK St. Ignatius Loyola Labuan Bajo
4. Tahun 2013 : Terdaftar sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Karya Malang

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat rahmat dan karunia-nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “ANALISIS PENILAIAN KINERJA SAHAM PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR MANUFAKTUR YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2015)” dibuat untuk memenuhi syarat kurikulum program sarjana pertanian S-1 di jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Karya Malang. Penulis dalam menyelesaikan skripsi ini telah menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ucapkan rasa terimakasih kepada :

1. Dra. Lis Lestari S., M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah sabar membimbing dan meluangkan waktu bagi penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi
2. Galuh Budi Astuti, SE, MM selaku kajar Akuntansi dan selaku dosen pembimbing II skripsi yang dengan setia menyediakan waktunya untuk memberikan pengarahan kepada peneliti.
3. Pa Yon, selaku pengawas dan pegawai Galeri BEI Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang yang telah membantu mencarikan data-data yang diperlukan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Drs. Cornelius Niwadolo, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Yang telah memberikan dukungan terhadap penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi yang telah mendukung dan memberikan ilmu untuk menambah wawasan dan pengetahuan peneliti.

6. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Meskipun penulis telah berusaha dengan sebaik-baiknya dalam menyelesaikan skripsi ini, tetapi penulis menyadari masih banyak kekurangan yang terdapat dalam skripsi. Namun demikian dengan kerendahan hati penulis akan menerima kritik dan saran, juga dengan harapan semoga skripsi ini bermanfaat bagi perusahaan dan pihak yang membutuhkan data pasar modal.

Malang, Juli 2017

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	
LEMBAR PENGESAHAN	
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	i
HALAMAN DAFTAR ISI.....	iii
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	v
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	vii
ABSTRAKSI.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Penelitian Terdahulu.....	7
B. Landasan Teori.....	10

C. Krangka Pikir.....	23
D. Hipotesis.....	24

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	25
B. Lokasi Penelitian.....	25
C. Populasi Dan Sampel.....	25
D. Sumber Data.....	27
E. Jenis Data.....	27
F. Periode Pengamatan.....	28
G. Identifikasi dan defenisi operasional variabel.....	29
H. Metode pengumpulan data.....	29
I. Analisis data	30

BAB IV ANALISIS DAN INTERPERTASI DATA

A. Gambaran umum perusahaan.....	33
B. Penyajian data penelitian.....	58
C. Analisis dan interpertasi data.....	90
D. Implikasi hasil penelitian.....	95

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. KESIMPULAN.....	98
B. SARAN	98

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Pemilihan sampel penelitian.....	26
Tabel IV.2 Nama perusahaan Termasuk dalam Kriteria.....	27
Tabel IV.3 Tanggal publikasi laporan keuangan	59
Tabel IV.4 Harga Penutupan saham PT Astra Internasional.....	59
Tabel IV.5 Harga Penutupan saham Indofood Sukses Makmur.....	60
Tabel IV.6 Harga Penutupan saham PT Gudang Garam.....	60
Tabel IV.7 Harga Penutupan saham Chaoroen Pokphan Indonesia.....	60
Tabel IV.8 Harga Penutupan saham Unilever Indonesia Tbk.....	61
Tabel IV.9 Harga Penutupan saham Semen Indonesia.....	61
Tabel IV.10 Harga Penutupan saham Indocemen Tunggal Perkasa.....	61
Tabel IV.11 Harga Penutupan saham Indofood CBP Sukses Makmur.....	62
Tabel IV.12 Harga Penutupan saham Kalbe Farma	62
Tabel IV.13 <i>Return</i> Saham Astra Internasional.....	63
Tabel IV.14 <i>Return</i> Saham Indofood Sukses Makmur.....	64
Tabel IV.15 <i>Return</i> Saham PT Gudang Garam.....	64
Tabel IV.16 <i>Return</i> Saham Chaoroen Pokphan Indonesia.....	65
Tabel IV.17 <i>Return</i> Saham Unilever Indonesia.....	66
Tabel IV.18 <i>Return</i> Saham Unilever Indonesia.....	66
Tabel IV.19 <i>Return</i> Saham Indocemen Tunggal Perkasa.....	67
Tabel IV.20 <i>Return</i> Saham Indofood CBP Sukses Makmur.....	68
Tabel IV.21 <i>Return</i> Saham Kalbe Farma.....	69
Tabel IV.22 Rata-rata <i>return</i> saham Astra International.....	69
Tabel IV.23 Rata-rata <i>return</i> saham Indofood Sukses Makmur.....	70
Tabel IV.24 Rata-rata <i>return</i> saham PT Gudang Garam.....	71
Tabel IV.25 Rata-rata <i>return</i> saham Chaoroen Pokphan Indonesia.....	72
Tabel IV.26 Rata-rata <i>return</i> saham Unilever Indonesia.....	72
Tabel IV.27 Rata-rata <i>return</i> saham Semen Indonesia.....	73
Tabel IV.28 Rata-rata <i>return</i> saham Indocemen Tunggal Perkas.....	74
Tabel IV.29 Rata-rata <i>return</i> saham Indofood CBP Sukses Makmur.....	74

Tabel IV.30 Rata-rata <i>return</i> saham Kalbe Farma.....	75
Tabel IV.31 Rata-rata <i>Return</i> saham selama periode pengamatan.....	76
Tabel IV.32 Indeks Harga Saham Gabungan Perusahaan Astra Internasional.....	77
Tabel IV.33 Indeks Harga Saham Gabungan Indofood Sukses Makmur.....	77
Tabel IV.34 Indeks Harga Saham Gabungan PT Gudang Garam	77
Tabel IV.35 Indeks Harga Saham Gabungan Chaoroen Pokphan Indonesia.....	78
Tabel IV.36 Indeks Harga Saham Gabungan Unilever Indonesia.....	78
Tabel IV.37 Indeks Harga Saham Gabungan Semen Indonesia.....	78
Tabel IV.38 Indeks Harga Saham Gabungan Indocemen Tunggal Perkasa.....	79
Tabel IV.39 Indeks Harga Saham Gabungan Indofood CFB Sukses Makmur ...	79
Tabel IV.40 Indeks Harga Saham Gabungan Kalbe Farma	79
Tabel IV.41 <i>Return</i> Pasar perusahaan Astra Internasional.....	80
Tabel IV.42 <i>Return</i> Pasar Indofood Sukses Makmur.....	81
Tabel IV.43 <i>Return</i> Pasar Gudang Garam.....	82
Tabel IV.44 <i>Return</i> Pasar Chaoroen Pokphan Indonesia.....	83
Tabel IV.45 <i>Return</i> Pasar Unilever Indonesia	84
Tabel IV.46 <i>Return</i> Pasar Semen Indonesia.....	85
Tabel IV.47 <i>Return</i> Pasar Indocemen Tunggal Perkasa.....	86
Tabel IV.48 <i>Return</i> Pasar Indofood CBP Sukses Makmur.....	87
Tabel IV.49 <i>Return</i> Pasar Kalbe Farma.....	88
Tabel IV.50 <i>Abnormal return</i>	89
Tabel IV.51 Uji Normalitas <i>Distribusi</i> Terhadap <i>Abnormal return</i>	90
Tabel IV.52 Uji <i>Paired Samples Statistics</i>	92
Tabel IV.53 Uji <i>Paired Samples Correlation</i>	92
Tabel IV.54 Uji <i>Paired Samples test</i>	93
Tabel IV.55 Uji <i>Paired Samples test</i>	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir.....	23
Gambar 2 Struktur Organisasi Astra International, Tbk (ASII).....	34
Gambar 3 Struktur Organisasi Indofood Sukses Makmur.....	36
Gambar 4 Struktur organisasi PT Gudang Garam Tbk.....	39
Gambar 5 Struktur organisasi Chaoroen Pokphan Indonesia Tbk.....	41
Gambar 6 Struktur organisasi Unilever Indonesia Tbk (UNVR).....	45
Gambar 7 Struktur organisasi Semen Indonesia (persero) Tbk	48
Gambar 8 struktur organisasi Indocemen Tunggal Perkasa.....	51
Gambar 9 struktur organisasi Indofood CBP Sukses Makmur.....	54
Gambar 10 Struktur organisasi Kalbe Farma.....	57



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 perhitungan *Return* saham

Lampiran 2 perhitungan rata-rata *return* saham

Lampiran 3 perhitungan *return* pasar

Lampiran 4 perhitungan *abnormal return*

Lampiran 5 uji normalitas distribusi terhadap *abnormal return*

Lampiran 6 uji statistic



**ANALISIS PENILAIAN KINERJA SAHAM PERUSAHAAN SEBELUM DAN
SESUDAH PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN (STUDI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-
2015)**

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui analisis penilaian kinerja saham perusahaan sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45 yang berjumlah 45 perusahaan. Teknik pemilihan sampel dilakukan secara *Purposive Sampling*. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam pasar modal khususnya dalam indeks LQ 45. Jumlah sampel yang termasuk dalam kriteria adalah 9 perusahaan. Variabel penelitian ini adalah kinerja saham perusahaan dan publikasi laporan keuangan. Alat analisis dalam melakukan analisis data adalah menggunakan SPSS 20. Teknik analisis data menggunakan uji beda berupa uji *paired sample t-test*.

Permasalahan yang ada adalah apakah publikasi laporan keuangan berpengaruh terhadap kinerja saham perusahaan Manufaktur sebelum dan sesudah. Disisi lain penelitian ini menggunakan data publikasi laporan keuangan dan indeks harga saham gabungan dan harga saham penutupan tahun 2010 sampai dengan tahun 2015 pada perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia yang berdasarkan kriteria yang ada.

Hasil analisis menunjukkan bahwa publikasi laporan keuangan tidak berpengaruh terhadap kinerja saham perusahaan. Oleh karena itu sebagai perusahaan perlu memperhatikan struktur sistem pengendalian manajemen khususnya berkaitan dengan publikasi laporan keuangan perusahaan sehingga kinerja saham perusahaan dapat berpengaruh dari publikasi laporan keuangan. Untuk peneliti dimasa yang akan datang, peneliti menyarankan agar menambah jumlah sampel dan mencari lokasi penelitian yang berbeda.

Kata kunci: Kinerja Saham, Publikasi Laporan Keuangan, Harga Saham Penutupan, Indeks Harga Saham Gabungan