

**PENGUJIAN *STRATEGIC DISCLOSURE HYPOTHESIS* DAN
REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN LABA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:
Novita Febriana Harianto
NPM: 07 04 16788**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
JANUARI, 2011**

SKRIPSI

**PENGUJIAN *STRATEGIC DISCLOSURE HYPOTHESIS* DAN
REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN LABA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA**

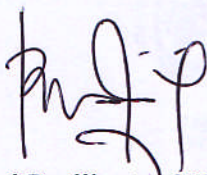
Disusun oleh:

Novita Febriana Harianto

NPM. 07 04 16788

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing,



Pratiwi Budiharta, S.E., MSA., Akt.

Tanggal 11 Januari 2011

SKRIPSI

**PENGUJIAN *STRATEGIC DISCLOSURE HYPOTHESIS* DAN
REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN LABA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

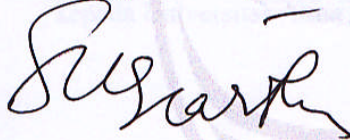
Novita Febriana Harianto

NPM. 07 04 16788

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 11 Maret 2011 dan
dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana
Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

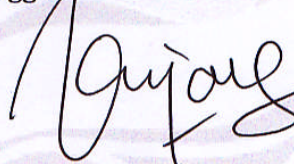
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua

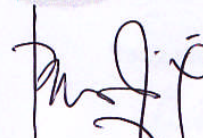


(Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, S.E., M.Si.)

Anggota



(Jenjang Sri Lestari, S.E., M.Comm, Akt.)



(Pratiwi Budiharta, S.E., MSA., Akt.)

Yogyakarta, 11 Maret 2011

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



(Dr. Dorothea Wahyu Ariani, S.E, MT.)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGUJIAN *STRATEGIC DISCLOSURE HYPOTHESIS* DAN REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN LABA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 11 Januari 2011

Yang menyatakan



Novita Febriana Harianto

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGUJIAN *STRATEGIC DISCLOSURE HYPOTHESIS* DAN REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN LABA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA**” dengan baik. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam proses penyusunannya, penulis mendapatkan banyak masukan, dorongan, semangat, pengetahuan, dan dukungan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan penuh kerendahan hati penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Pratiwi, dosen pembimbing saya yang telah memberikan banyak masukan serta meluangkan waktu untuk bimbingan ekstra ketika mendekati batas pendaftaran pendadaran.
2. Mas Cosmas, Benny, dan Alvon di Pojok Bursa UAJY yang telah membantu mencarikan data-data yang tidak diketemukan di internet.
3. Keluargaku tercinta, Papi, Mami, Ci Mega, dan Meli yang selalu menyemangatiku dan mendukung pembuatan skripsiku. Juga, selama aku kuliah di Atma. Terima kasih banyak.

4. Ko Ajung yang sudah menemaniku dalam suka dan duka membuat skripsi juga kuliah. Yang terus sabar dan memberikan banyak masukan untukku.
 5. Temen-temen seperjuangan: Maya, Noli, Alvina, Satryo, Nita, Yuki, Cik Indah, Rio, Putro, Fian, en Jonk. Terus semangat ya mengejar kelulusan ini. Yok wisuda bareng-bareng. Hahahaha.
 6. Temen-temen dari PMK Melisia Christi yang udah menemaniku dalam suka, duka, dan menantang saya dalam membagi waktu antara pelayanan dan mengerjakan skripsi: Ko Welly, Ci Ribka, Afung, Onky, Ping-ping, Devina, Manda, Ci Irva, Ka Yere, Yordan, Yuda, Ka Vera, Steffy, Mayang, Vani, dan banyak lainnya yang banyak kali kalau disebutkan.
 7. Cik Lina, cici kostku yang udah lulus duluan terima kasih ya udah bagi-bagi tips dalam mengerjakan skripsi, gimana bimbingan, maju pendadaran, dsb. Makasi ya mo meluangkan waktu buatku dan mencarikan solusinya.
- Sebagai penutup saya berharap skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca.

Yogyakarta, 11 Januari 2011

Novita Febriana Harianto

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
I. 1. Latar Belakang Masalah	1
I. 2. Rumusan Masalah.....	4
I. 3. Batasan Masalah	5
I. 4. Tujuan Penelitian	6
I. 5. Manfaat Penelitian	6
I. 6. Analisis Data.....	7
I. 7. Sistematika Pembahasan.....	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
II. 1. Efisiensi Pasar.....	9

II.1.1.	Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar	9
II. 2.	Hubungan antara Laba dengan Reaksi Pasar	13
II. 3.	Hubungan Perubahan Hari Pengumuman Laba Terhadap Reaksi	15
II. 4.	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	17
BAB III	METODE PENELITIAN	20
III. 1.	Populasi dan Sampel	20
III. 2.	Data dan Sumber Data	21
III. 3.	Definisi Variabel dan Pengukuran Variabel	22
III. 4.	Metode Analisa Data	24
BAB IV	ANALISIS DATA	29
IV. 1.	Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas	29
IV. 2.	Uji Hipotesis	31
IV. 3.	Pembahasan	34
BAB V	PENUTUP	37

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1. : Tingkatan Kumulatif Pasar Efisien	12



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel III.1. : Distribusi Sampel Penelitian	21
Tabel IV.1. : Statistik Deskriptif SUE	30
Tabel IV.2. : Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	30
Tabel IV.3. : Hasil Uji T Hipotesis 1	31
Tabel IV.4. : Hasil Uji T Hipotesis 2	32
Tabel IV.5. : Hasil Uji T Hipotesis 3	33

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 : Daftar Nama Perusahaan Yang Memenuhi Syarat Sebagai Sampel Penelitian

LAMPIRAN 2 : Model Forecast Perusahaan Sampel

LAMPIRAN 3 : Data SUE Perusahaan Sampel

LAMPIRAN 4 : Data Harga Saham dan Return Aktual Perusahaan Saat Hari Pengumuman Sama dengan Periode Sebelumnya

LAMPIRAN 5 : Data Indeks LQ-45 dan Return Ekspektasi Saat Hari Pengumuman Sama dengan Periode Sebelumnya

LAMPIRAN 6 : Data Abnormal Return dan CAR Saat Hari Pengumuman Sama dengan Periode Sebelumnya

LAMPIRAN 7 : Data Harga Saham dan Return Aktual Perusahaan Saat Hari Pengumuman Berubah

LAMPIRAN 8 : Data Indeks LQ-45 dan Return Ekspektasi Perusahaan Saat Hari Pengumuman Berubah

LAMPIRAN 9 : Data Abnormal Return dan CAR Perusahaan Saat Hari Pengumuman Berubah

LAMPIRAN 10: Hasil Pengujian Hipotesis Pertama menggunakan Uji Perbedaan
Dua Rata-rata

LAMPIRAN 11: Hasil Pengujian Hipotesis Kedua menggunakan One Sampel T-Test

LAMPIRAN 12: Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga menggunakan NPar Tests

