

ABSTRAK

Dalam perdagangan saham di pasar modal, informasi mempunyai peranan penting terutama bagi para investor yang akan melakukan aktivitas investasi di pasar modal. Informasi dari laporan keuangan tersebut akan mempengaruhi pengambilan keputusan para investor. Oleh karena itu, ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan sangatlah penting. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis reaksi pasar yang diprosikan menggunakan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah pemberhentian sementara perdagangan (*suspend*) atas keterlambatan penyampaian laporan keuangan tahun 2016. Periode pengamatan dalam penelitian ini selama 7 hari, kita amati rata-rata *abnormal return* dalam waktu 3 hari sebelumnya dan setelah tanggal acara. waktu pemberhentian sementara perdagangan (*suspend*) dalam penelitian ini pada 30 juni 2016. Penelitian ini menggunakan metode *event study*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Data penelitian ini terdiri dari: harga penutupan hari, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Sampel penelitian ini terdiri dari perusahaan yang terkena *suspend* atas sanksi keterlambatan penyampaian laporan keuangan yaitu pada 30 Juni 2016. *Abnormal return* yang diperoleh sebagian besar bernilai negatif yang berarti kandungan informasi dalam peristiwa tersebut merupakan berita buruk (*bad news*). Walaupun demikian, pada hari pertama setelah *suspend* BEI terdapat *abnormal return* positif yang berarti adanya berita baik (*good news*). Berdasarkan hasil uji statistik terhadap rata-rata *abnormal return* saham selama periode peristiwa, ditemukan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *abnormal return* sebelum dan setelah peristiwa *suspend* BEI.

Kata Kunci : Rata-rata *Abnormal Return*, *Event Study* dan *Suspend* Bursa Efek Indonesia

ABSTRACT

In the stock trading of capital market, information took an important role, especially to the investor who want to invest in capital market. The information from financial reports will affect the decision making of the investors. Therefore, time accuracy in delivering financial reports is very important. The purpose of this research is to test and analyze the market reaction which is proxied using the average abnormal return before and after suspension of trading on the late submission of 2016 financial statements. The observation period in this study is 7 days, we observe the average abnormal return within 3 days before and after the event. The time of trading suspension will stop on 30 June 2016. The method. This research uses secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange. The research data consisted of the closing price of IDX Composite. The study sample consisted of companies affected by suspension of the sanctions for their late submission of financial reports on 30 June 2016. If the abnormal return is mostly negative, it means the content of the information in that incident is bad news. Nevertheless, if abnormal returns are positive on the first day after the Indonesia Stock Exchange suspension, it means that is good news. Based on the results of statistical test to the average abnormal stock return during the event period, it was found that there are significant differences in the average abnormal return before and after the event suspension of Indonesia Stock Exchange.

Keywords: *Average Abnormal Return, Event Study and suspension Indonesia Stock Exchange*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Definisi Pasar Modal	9
2.1.2 Efisiensi Pasar Modal	10
2.1.3 Pengertian Laporan Keuangan.....	12
2.1.4 Pengaruh Laporan Keuangan Bagi Investor.....	13
2.1.5 Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan keuangan	13
2.1.6 Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Tahunan Berdasarkan Peraturan Bapepam.....	14
2.1.7 Peristiwa <i>Suspend</i> Bursa Efek Indonesia.....	16
2.1.8 <i>Return</i> Saham	16
2.1.9 <i>Abnormal Return</i>	17
2.1.10 <i>Event Study</i>	18
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Kerangka Teori.....	22
2.3.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	22
2.3.2 Teori Kepatuhan (<i>Compliance Theory</i>).....	24
2.4 Rerangka Pemikiran	24
2.5 Pengembangan Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian.....	26
3.2 Populasi dan Sampel	26
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	28

3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.5	Teknik Analisis Data.....	29
3.5.1	Teknik Analisis <i>Event Study</i>	29
3.5.2	Periode Pengamatan	29
3.5.3	Pengujian Hipotesis	30
3.6	Analisis Deskriptif Statistik	33
3.6.1	Uji Normalitas	34
3.6.2	Uji Peringkat Bertanda <i>Wilcoxon</i>	34

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Umum Perusahaan.....	36
4.1.1	PT Benakat Integra Tbk (BIPI).....	36
4.1.2	PT Bumi Resources Tbk (BUMI)	36
4.1.3	PT Energi Mega Persada Tbk (ENRG).....	37
4.1.4	PT Capitalinc Teleshop Tbk (MTFN).....	37
4.1.5	PT Eterindo Wahanatama Tbk (ETWA).....	38
4.1.6	PT Bakrie Telecom Tbk (BTEL)	38
4.1.7	PT Borneo Lumbang Energi dan Metal Tbk (BORN).....	39
4.1.8	PT Berau Coal Energy Tbk (BRAU)	39
4.1.9	PT Buana Listya Tama Tbk (BULL)	40
4.1.10	PT Bakrieland Development Tbk (ELTY)	40
4.1.11	PT Global Teleshop Tbk (GLOB).....	40
4.1.12	PT Skybee Tbk (SKYB).....	41
4.1.13	PT Trikonsel Oke Tbk (TRIO).....	41
4.1.14	PT Inovisi Infracom Tbk (INVS)	42
4.1.15	PT Permata Prima Sakti Tbk (TKGA)	42
4.1.16	PT Garda Tujuh Buana Tbk (GTBO).....	43
4.1.17	PT Sekawan Inipratama Tbk (SIAP)	43
4.1.18	PT Siwani Makmur Tbk (SIMA).....	43
4.2	Analisis Data	44
4.2.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham.....	44
4.2.2	<i>Return</i> Pasar	45
4.2.3	Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	46
4.3	Hasil Penelitian	50
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	50
4.3.2	Uji Normalitas Data	51
4.3.3	Uji Peringkat Bertanda <i>Wilcoxon</i>	51

BAB V PENUTUP

5.1	Kesimpulan	54
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	54
5.3	Saran.....	55

DAFTAR PUSTAKA	57
----------------------	----

LAMPIRAN..... 59
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (*CURRICULUM VITAE*)..... 64



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 Periode Jendela (<i>Event Window</i>).....	30



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Yang Terkena <i>Suspend</i>	27
Tabel 4.1 Rata-Rata <i>Return</i> Saham, <i>Return</i> Pasar, Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Pada Periode Pegamatan	44
Tabel 4.2 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Suspend</i>	47
Tabel 4.3 Sratistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	50
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Peringkat Bertanda <i>Wilcoxon</i>	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Harga Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Suspend</i> di Bursa Efek Indonesia	59
Lampiran B Harga Pasar Sebelum dan Sesudah <i>Suspend</i> di Bursa Efek Indonesia	60
Lampiran C <i>Return</i> Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Suspend</i> di Bursa Efek Indonesia.....	61
Lampiran D <i>Return</i> Pasar Sebelum dan Sesudah <i>Suspend</i> di Bursa Efek Indonesia	62
Lampiran E <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Suspend</i> di Bursa Efek Indonesia	63

