

Dampak tingkat pengungkapan informasi perusahaan terhadap volume perdagangan dan return saham : penelitian empiris terhadap perusahaan-perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Jakarta

Dedi Junaedi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=102207&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dan besarnya pengaruh pengungkapan informasi perusahaan terhadap indikator pasar seperti return dan volume perdagangan saham serta perbedaan pengaruh tingkat pengungkapan informasi perusahaan terhadap indikator-indikator tersebut bagi perusahaan yang secara komprehensif melakukan pengungkapan dengan perusahaan yang tidak atau kurang komprehensif dalam melakukan pengungkapan informasi melalui laporan tahunan. Penelitian ini juga berusaha melihat kecenderungan perusahaan dalam melakukan pengungkapan informasi.

Penelitian ini menggunakan pendekatan content analysis dalam membuat indeks pengungkapan informasi perusahaan dalam laporan tahunan selama periode tahun 2000-2002 yang merupakan indikator kinerja keuangan maupun non-keuangan perusahaan. Penelitian ini juga menggunakan indikator market-based return dalam mengukur pengungkapan informasi perusahaan. Analisa dalam penelitian ini menggunakan metode analisa perbedaan rata-rata dalam meneliti pengaruh dari variabel pengungkapan informasi perusahaan terhadap indikator market-based return. Selain itu penelitian ini juga menggunakan metode regresi linier dan regresi logistik untuk melihat perbedaan pengaruh pengungkapan informasi antara perusahaan yang secara komprehensif melakukan pengungkapan dengan perusahaan yang tidak atau kurang komprehensif dalam melakukan pengungkapan informasi serta kecenderungan pengungkapan informasi yang dilakukan perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh pengungkapan informasi terhadap kinerja keuangan baik terhadap volume perdagangan maupun return saham. Hasil penelitian juga menyimpulkan tidak ada perbedaan abnormal return untuk kelompok perusahaan yang secara komprehensif melakukan pengungkapan informasi dibandingkan dengan perusahaan yang tidak atau kurang komprehensif dalam melakukan pengungkapan informasi pada sekitar tanggal pengumuman namun terdapat perbedaan volume perdagangan saham antara kedua kelompok perusahaan. Hasil-hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa pengungkapan informasi yang dilakukan perusahaan melalui laporan tahunan kemungkinan belum dijadikan sebagai salah satu sumber informasi yang penting dan menentukan dalam proses pengambilan keputusan investasi oleh para investor.

Penelitian ini juga menghasilkan kesimpulan bahwa skala perusahaan serta posisi laba yang dilaporkan menentukan tingkat pengungkapan informasi yang dilakukan oleh perusahaan.

<hr>

This research is conducted to find out the effect of company's disclosure to market indicators such as share's trading volume and return and different effect of company's disclosure level to those market indicators for the comprehensive- discloser and non-comprehensive-discloser companies. This research

also tries to see the tendency of the companies in disclosing their information through annual reports.

This research adopts content analysis approach in generating the companies' disclosure index based on the period of 2000-2002 annual reports which is used as the indicator for the level of company's disclosure. This research also uses some market-based indicators to see whether company's disclosure level affects or whether there is a different effect for both group of companies' disclosure level to those market indicators. A mean comparison analysis is used to find out the effect and effect difference of disclosure level to market indicators, whilst linear regression together with logistic regressions are used in this research to find out how significant is the association between the disclosure level and market-based indicators and the tendency of company's disclosure, respectively.

The results of this study show that the company's disclosure level does not affect market indicators such as share's trading volume and return. There is also no different effect of disclosure level to those market indicators for both comprehensive and non-comprehensive disclosurer companies. These results conclude that the company's disclosure through annual report is probably still not a matter of considerable interest and importance to the investors. Another new evidence found in this research is that the companies' level of disclosures are affected by the size of company and their reported income in the financial statements.