

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi perdagangan saham di BEJ yang dicerminkan dengan perubahan harga-harga saham terhadap adanya informasi ditolaknya laporan keuangan Telkom (tahun 2002) oleh SEC. Hipotesis yang diajukan adalah : (1) Terdapat *abnormal return* yang signifikan pada saham selama periode *event*; (2) terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata *abnormal return* saham sebelum dan sesudah pengumuman ditolaknya laporan keuangan Telkom.

Populasi sampel ini adalah saham-saham individual yang terdaftar di BEJ sebanyak 30 perusahaan dan sahamnya tercatat sebagai 50 *Biggest Market Capitalization*. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan cara *purposive sampling*, yaitu sampel sengaja dipilih untuk dapat mewakili populasinya. Metode statistik yang digunakan adalah uji distribusi *two-tailed test* dan *paired two sample test*.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat *abnormal return* yang signifikan diseperti pengumuman dan tidak ada perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman (t hitung $1.520 < t$ -tabel 2.262).

Kata-kata kunci : Pengumuman ditolaknya laporan keuangan Telkom, *Abnormal Return*, Bursa Efek Jakarta

ABSTRACT

This research aim to to know the reaction of share commerce [in] BEJ mirrored with the change of share price to existence of information refusing of financial statement Telkom (year 2002) by SEC. Hypothesis raised is : (1) There are abnormal return which signifikan of share during period event; (2) there are difference which signifikan of abnormal mean of return share before and after announcement refusing of financial statement Telkom

this Population Sample is individual share and listed in BEJ as much 30 company and its share is noted by as 50 Biggest Market Capitalization. Technic of intake sample conducted by purposive sampling, that is sample intentionally be selected to can to deputize its population. method Statistic used test of distribution two-tailed test and paired two sample test.

Result of research there are abnormal return which signifikan of around announcement and there no abnormal difference of return which signifikan of abnormal mean return before and after announcement $t_{hitung} 1.520 < t_{tabel} 2.262$

Key words : Announcement refusing of financial statement Telkom, Abnormal Return, Effect Exchange Jakarta