

ABSTRAK

Gabriella Ivana Gunawan & Georgina Kelly

Skripsi

Pengungkapan *Forward-Looking* dan Reputasi Perusahaan di Tengah Pandemi sebagai Mekanisme untuk Mengurangi Volatilitas Saham

Penelitian ini dilakukan untuk meneliti apabila penyajian *forward-looking information* dan reputasi perusahaan dapat mengurangi volatilitas saham. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam sektor manufaktur Bursa Efek Indonesia, sebagai salah satu sektor yang terdampak secara negatif karena pandemi, dengan 134 perusahaan sebagai sample. Penelitian ini menggunakan model regresi berganda dan menggunakan beberapa variable kontrol seperti *leverage*, *firm size*, *trading volume*, dan *firm performance*. Temuan penelitian ini memvalidasi penelitian sebelumnya tentang bagaimana *forward-looking disclosure* dapat mengurangi asimetri informasi yang diproksikan dengan volatilitas return saham. Hasil dari penelitian ini juga sesuai dengan teori agensi dan teori sinyal. Di sisi lain, reputasi perusahaan tidak menunjukkan signifikansi dalam mengurangi volatilitas return saham.

Kata kunci:

Volatilitas saham, *forward-looking information*, reputasi perusahaan

ABSTRACT

Gabriella Ivana Gunawan & Georgina Kelly

Undergraduate Thesis

Forward-Looking Disclosure and Corporate Reputation in the Middle of Pandemic as Mechanisms to Reduce Stock Return Volatility

The main purpose of this research is to examine whether financial forward-looking information and corporate reputation can reduce stock return volatility and is the first one to do so in the middle of a pandemic. The population of this study is manufacturing companies listed in the Indonesia stock exchange (IDX), as it is one of the most negatively affected sectors due to the pandemic, with the total of 134 companies as the sample. This research uses a multiple regression model, with several control variables such as leverage, firm size, trading volume, and firm performance. The findings of this research validate previous research, as well as proven theories such as agency theory and signalling theory, on how financial forward-looking disclosure can reduce information asymmetry, which is proxied by stock return volatility. On the other hand, corporate reputation did not show any significance in reducing stock return volatility.

Keywords:

Stock return volatility, corporate reputation, forward-looking information

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iii
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Manfaat Penelitian.....	3
2. LANDASAN TEORI	5
2.1 Landasan Teori	5
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	5
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	6
2.2 Volatilitas Saham.....	6
2.3 <i>Forward Looking Information</i>	7
2.4 Reputasi Perusahaan.....	8
2.5 Leverage	9
2.6 Firm Size	9
2.8 Trading Volume	10
2.9 Firm Performance.....	10
2.10 Kajian Penelitian Terdahulu	10
2.10.1 Bravo (2016).....	10
2.10.2 Celik et al. (2006).....	11
2.10.3 Handayani et al. (2019)	11
2.11 Pengembangan Hipotesis.....	12

2.11.1	Hubungan antara <i>Forward Looking Information</i> dengan Volatilitas Saham.....	12
2.11.2	Hubungan antara Reputasi Perusahaan dengan Volatilitas Saham	13
3.	METODOLOGI PENELITIAN	14
3.1	Model Analisis	14
3.2	Definisi Operasional Variabel	15
3.3	Jenis dan Populasi Data	17
3.4	Sampel dan Teknik Sampling.....	17
3.5	Teknik Analisis Data.....	17
3.6	Uji Hipotesis dan Uji Koefisien Determinasi.....	19
4.	TEMUAN DAN ANALISIS DATA	20
4.1	Analisis Deskriptif	20
4.2	Hasil Analisis Data	22
4.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	22
4.2.2	Uji Hipotesis Regresi Linear	25
4.3	Temuan dan Interpretasi.....	28
4.3.1	Pengaruh <i>Forward-Looking Information</i> terhadap Volatilitas Saham	28
4.3.2	Pengaruh Reputasi Perusahaan terhadap Volatilitas Saham	29
4.3.3	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Volatilitas Saham	30
4.3.4	Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap Volatilitas Saham	30
4.3.5	Pengaruh <i>Trading Volume</i> Perusahaan terhadap Volatilitas Saham	31
4.3.6	Pengaruh <i>Firm Performance</i> terhadap Volatilitas Saham	31
5.	KESIMPULAN DAN SARAN	32
5.1	Kesimpulan	32
5.2	Keterbatasan	32
5.3	Saran.....	32
	DAFTAR PUSTAKA.....	34

DAFTAR GAMBAR

3. 1 Model Analisis	14
4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	25

DAFTAR TABEL

3. 1 Kata Kunci <i>Forward-Looking Information</i>	15
4. 1 Tabel Hasil Analisis Deskriptif.....	20
4. 2 Hasil Uji Normalitas	22
4. 3 Hasil Uji Autokorelasi	23
4. 4 Hasil Uji Multoklinearitas	23
4. 5 Analisis Regresi Linear Berganda.....	25
4. 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	26
4. 7 Hasil Uji F.....	26
4. 8 Hasil Uji t.....	27

DAFTAR RUMUS

3. 1 Persamaan Regresi Linier Berganda.....	14
---	----