

Pengumuman Laba Kuartalan Dan Respon Investor Saat Pandemi Covid-19

Di Indonesia: Sebuah Studi Peristiwa

TESIS

**NOVI AMELIA
1820532012**



Dosen Pembimbing:

- 1. Dr. Yurniwati, SE., M.Si., Ak., CA**
- 2. Dr. Rahmat Febrianto, SE., M.Si., Ak., CA**

PROGRAM MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

2022

Pengumuman Laba Kuartalan Dan Respon Investor Saat Pandemi Covid-19 Di Indonesia: Sebuah Studi Peristiwa

Oleh : Novi Amelia (1820532012)

(Dibawah Bimbingan : Dr. Yurniwati, SE., M.Si., Ak., CA dan Dr. Rahmat
Febrianto, SE., M.Si., Ak., CA)

Abstrak

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji dan membuktikan secara empiris mengenai pengaruh pengumuman informasi laba kuartalan pada saat pandemi Covid-19 terhadap respon investor dengan menggunakan studi peristiwa. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah respon investor yang diukur dengan *cumulative abnormal return* (CAR). Jendela pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah 7 hari yaitu tiga hari sebelum pengumuman dan tiga hari setelah pengumuman. Variabel independen dalam penelitian ini adalah pengumuman laba kuartalan yang diukur dengan menggunakan *unexpected earning* (UE). Penelitian ini juga menguji pengaruh dari perubahan pendapatan kuartalan, jenis industri, dan pertumbuhan kasus Covid-19 sebagai variabel kontrol terhadap respon investor. Sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 2.212 yang ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian membuktikan bahwa pengumuman laba kuartalan berpengaruh dan signifikan secara statistik terhadap respon investor pada beberapa jendela pengamatan, perubahan pendapatan kuartalan tidak berpengaruh terhadap respon investor untuk semua jendela pengamatan, hanya pada jendela pengamatan $t_0;t_2$ CAR untuk perusahaan keuangan dan non keuangan berbeda dan signifikan secara statistik, dan pertumbuhan kasus covid berpengaruh dan signifikan secara statistik untuk beberapa jendela pengamatan.

Kata Kunci : Covid-19; CAR; Laba Kuartalan; Respon Investor; Studi Peristiwa.

Quarterly Earnings Announcement and Investor Response during the Covid-19 Pandemic in Indonesia: An Event Study

By : Novi Amelia (1820532012)
(Supervised By : Dr. Yurniwati, SE., M.Si., Ak., CA and Dr. Rahmat Febrianto, SE., M.Si., Ak., CA)

Abstract

This research aims to examine and prove empirically the effect of the announcement of quarterly earnings information during the Covid-19 pandemic on investor responses by using event studies. The dependent variable in this study is the investor's response as measured by cumulative abnormal return (CAR). The observation window used in this study was 7 days, namely three days before the announcement and three days after the announcement. The independent variable is the announcement of quarterly earnings as measured by unexpected earnings (EU). This study also examines the effect of changes in quarterly income, type of industry, and growth in Covid-19 cases as control variables on investor response. The sample in this study was 2,212 which were determined using the purposive sampling method. The results of the study prove that the announcement of quarterly earnings has a statistically significant effect on investor responses in several windows, changes in revenue have no effect on investor responses for all windows used, only in the windows t_0 ; t_2 CAR for financial and non-financial companies is different and significant. statistically, and the growth of covid cases was influential and statistically significant for several windows

Keywords : *Covid-19; CAR; Quarterly Earning; Investor Response; Event Study*