

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis hubungan pengumuman informasi laba dengan *return* saham yang diproksi dengan *cumulative abnormal return* (CAR), dan menganalisis perbedaan pengaruhnya atas kelompok perusahaan yang mengalami *goodnews* maupun *badnews* serta kelompok perata dan non perata laba yang diklasifikasi berdasarkan indeks Eckel pada perusahaan manufaktur yang *listed* di BEI. Dalam perhitungan *abnormal return* menggunakan *market model* untuk menentukan *expected return* dan menggunakan koreksi beta dengan metode fowler and rorke *4 lag 4 lead*. Model penelitian *event study* ini menggunakan 74 sampel yang diteliti selama 11 hari periode uji menggunakan *T-Test*. Dengan menggunakan uji *One Sample T-Test* didapatkan hasil bahwa pengumuman informasi laba berhubungan dengan *return* saham yang ditunjukkan oleh nilai CAR signifikan pada sebelum pengumuman, hal ini mengindikasikan terjadi kebocoran informasi. Sedangkan pada hari pengumuman dan setelahnya CAR juga signifikan yang berarti pengumuman di respon oleh pasar dengan adanya perubahan *return* saham. Selain itu dengan menggunakan uji *Independent-Samples T-Test*, hasil nilai CAR kelompok perusahaan yang mengalami *goodnews* maupun *badnews* menunjukkan perbedaan signifikansi keduanya, namun CAR kelompok perata laba dan non-perata laba tidak menunjukkan adanya perbedaan.

**Kata kunci :** Perataan Laba, Pengumuman Informasi Laba, *Return* Saham, *Cummulative Abnormal Return* (CAR), *Goodnews* dan *Badnews*

**ABSTRACT**

*This study analyzed the relationship earnings announcement information with stock returns are proxied by the cumulative abnormal return (CAR), and analyze the differences in effect on a group of companies that experienced goodnews or badnews and smoother or non-smoother that classified by eckel index on manufacturing companies listed on BEI. In abnormal return calculation used a market model to determine the return expectations and used beta correction by the method of fowler and rorke 4 lag 4 lead. Event study analysis is used in this research with 74 samples that analyzed during 11 days measured CAR with T-Test. By using One-Sample T Test showed that the announcement of earnings information related to stock returns shown by the CAR significantly before the announcement, this indicates leakage of information. While on the day of the announcement and there after CAR also significant, which means the announcement in response to the market with the change in stock returns. In addition to using the test Independent-Samples T Test showed the CAR group of companies experiencing goodnews and badnews are significant difference to both, but the CAR group of smoother and non smoother showed no significance.*

**Keywords :** *Income Smoothing, Earning announcement, Stock Return, Cummulative Abnormal Return (CAR, Goodnews and Badnews*