

Skripsi

Pengujian Empiris Perilaku *Free Riding* Dalam Reaksi Pasar Terhadap Laporan Keuangan Yang Memiliki Laba Meningkat dan Laba Menurun

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Chantika Putri Kehi Lau

14.G1.0156

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2018

Skripsi dengan judul

**Pengujian Empiris Perilaku *Free Riding* Dalam Reaksi Pasar Terhadap
Laporan Keuangan Yang Memiliki Laba Meningkatkan dan Laba Menurun**

Oleh:

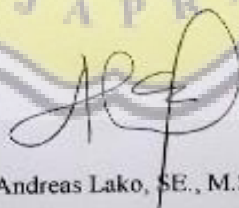
Chantika Putri Kehi Lau

14.GI.0156

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 5 November 2018

Pembimbing



Prof. Andreas Lako, SE., M.Si, Akt

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Kamis, 5 November 2018 skripsi dengan judul :

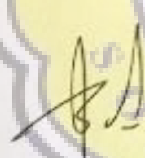
Pengujian Empiris Perilaku *Free Riding* Dalam Reaksi Pasar Terhadap Laporan Keuangan Yang Memiliki Laba Meningkat dan Laba Menurun


Oleh :

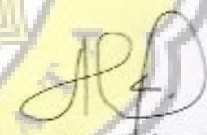
Chantika Putri Kehi Lau

14.G1.0156

Tim penguji


Dr. E. Lucky Maretha S, SE, M. Si


Yusni Warastuti, SE, M. Si


Prof. Dr. Andreas Lako

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Unika Soegijapranata



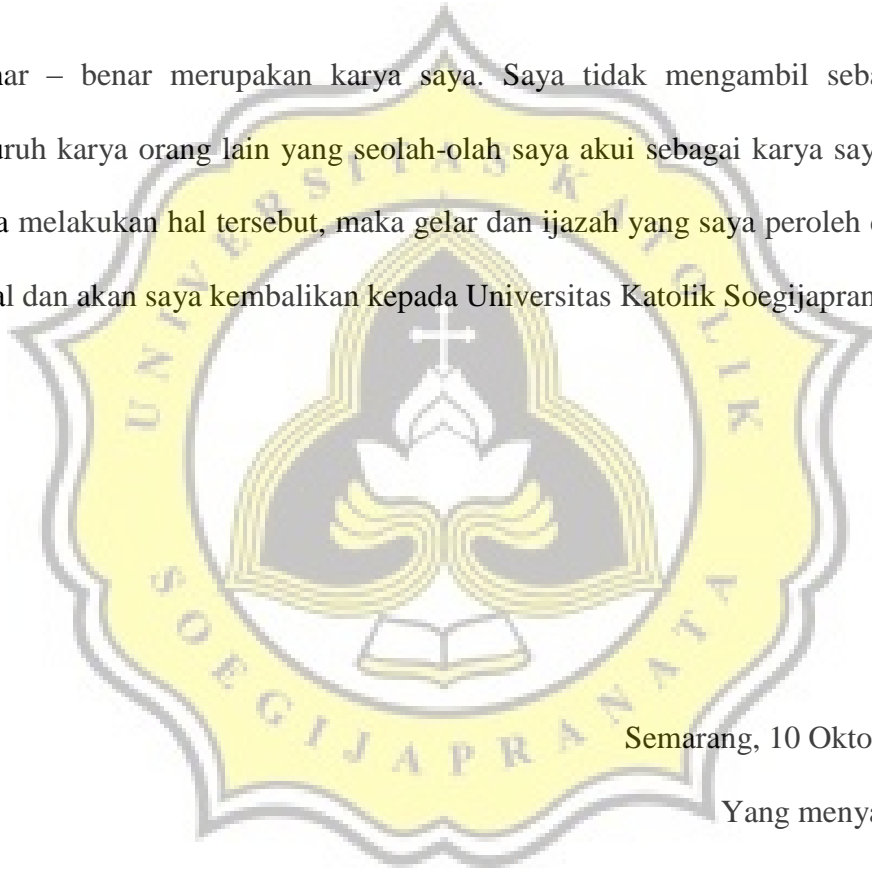
Dr. Octavianus Dedy Hartomo, Msi., Akt

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang betanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan, bahwa skripsi dengan judul :

Pengujian Empiris Perilaku *Free Riding* Dalam Reaksi Pasar Terhadap Laporan Keuangan Yang Memiliki Laba Meningkatkan dan Laba Menurun

Benar – benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.



Semarang, 10 Oktober 2018

Yang menyatakan

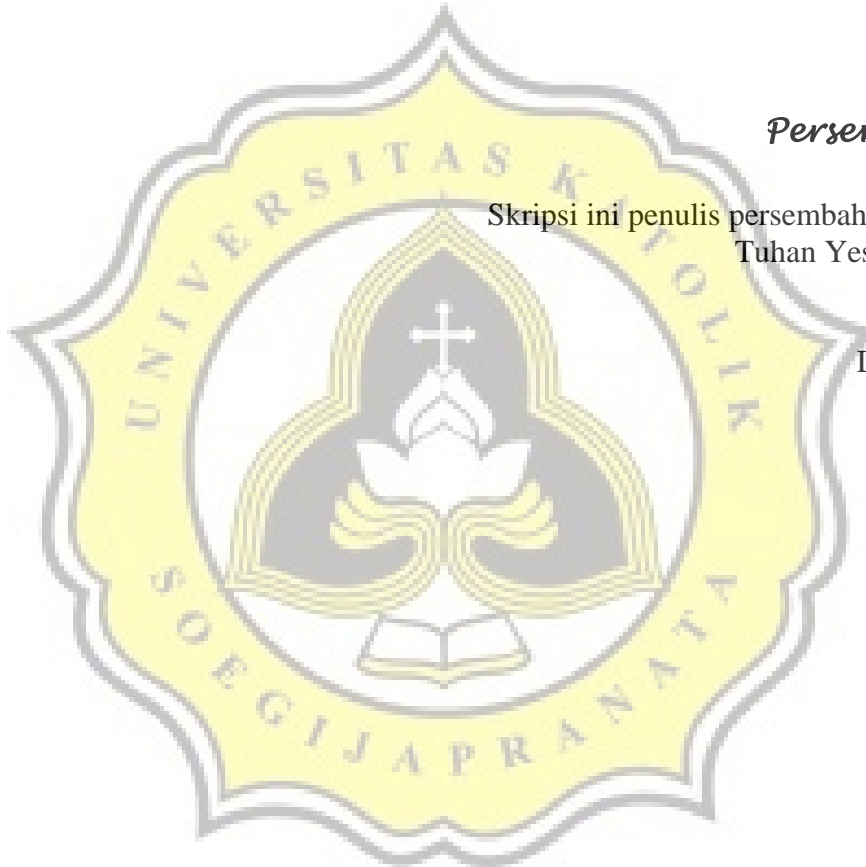
Chantika Putri Kehi Lau

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Moto

“If yo’re praying for it, you better start preparing for it”

“There’s a difference between being like and being valued. A lot of people like you. Not many value you. Be valued.”



Persembahan

Skripsi ini penulis persembahkan untuk :
Tuhan Yesus Kristus,
Keluarga,
Sahabat,
Diri sendiri.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmatnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul :
“ **Pengujian Empiris Perilaku *Free Riding* Dalam Reaksi Pasar Terhadap Laporan Keuangan Yang Memiliki Laba Meningkat dan Laba Menurun**”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijpranata Semarang.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan kepada Prof.Dr. Andreas Lako selaku dosen pembimbing, dan kepada Ibu Yusni Warastuti, SE., MSi. Serta Ibu Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak, SE., MSi., CPA selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga, serta dengan sabar mengarahkan, memberikan motivasi dan saran kepada saya dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Octavianus D. Hartomo, SE., Msi., Akt selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijpranata Semarang
2. Ibu Prof.Dr. Andreas Lako. selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu untuk membimbing, memberi motivasi, memberi

arahan, serta saran dan masukan yang sangat berguna dalam menyusun skripsi ini hingga selesai.

3. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan bekal dan teladan ilmu pengetahuan selama kuliah.
4. Bapak dan Mama, adik penulis (Gregorius Kehi Lau dan Satria Kehi Lau) serta oma penulis (Yudy Novida) , Bai Alo dan Nenek Christina yang setia mendengarkan keluh kesah penulis, selalu mendoakan, memberikan semangat, memberikan dukungan moril maupun materil yang tak terhingga, serta kasih sayang yang tak pernah habis.
5. Anak Tuhan (Olivia Meirina., Oktavin Khristy., Grasia Vita., Oktavia Marta, dan Mekel Lukito.) yang selalu memberikan semangat dan telah meluangkan waktu untuk membantu penulis dalam mengerjakan segala kegiatan perkuliahan dari awal kuliah sampai penyusunan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
6. Kawan Bermain (Alexander Agung., Novian Risaldi., Hendy Wen., Robby Chandra, Silvester Vido) yang juga setia memberi dukungan dan mau bertukar pikiran dalam segala hal termasuk perkuliahan sehingga penulis termotivasi untuk segera menyelesaikan studi di jurusan akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
7. Para sahabat dekat khususnya Suzzeta Pranita, Oktavin Khristy., Alexander Agung., Agata Sekar., Gresilia Permata, Erny Setiawati, dan

Kak Monic Adriani, Holly Anggraeni. yang selama penyusunan skripsi telah meluangkan waktu dan banyak membantu, memberikan semangat, serta mendoakan dari jauh sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

8. Para staff Unika yang sangat memberikan bantuan yang sungguh berarti bagi proses pembuatan skripsi saya, Pak Dwi , Mbak Rita, Mas Kris, Mbak Dian, Bu Ning, dan juga Mas Mas yang bekerja di Fotocopian Rifqy.
9. Sahabat sekaligus pendamping selama kurang lebih 6 tahun yang mendukung baik materil terutama moril dan sangat berharga, my beloved soulmate ever JR.Teman menulis skripsi bersama dan melewati rintangan bersama Sonya Leo Betty.
10. Teman-teman sekolah yang sampai detik ini memberikan dukungan, Antus, Lucia, Arny, Dessy, Erens, Benny.
11. Semua *Moodbooster* penulis Komik Detective Conan, Novel Agatha Christie, Komik Shinchan, Running Man.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap supaya skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 05 November 2018
Peneliti

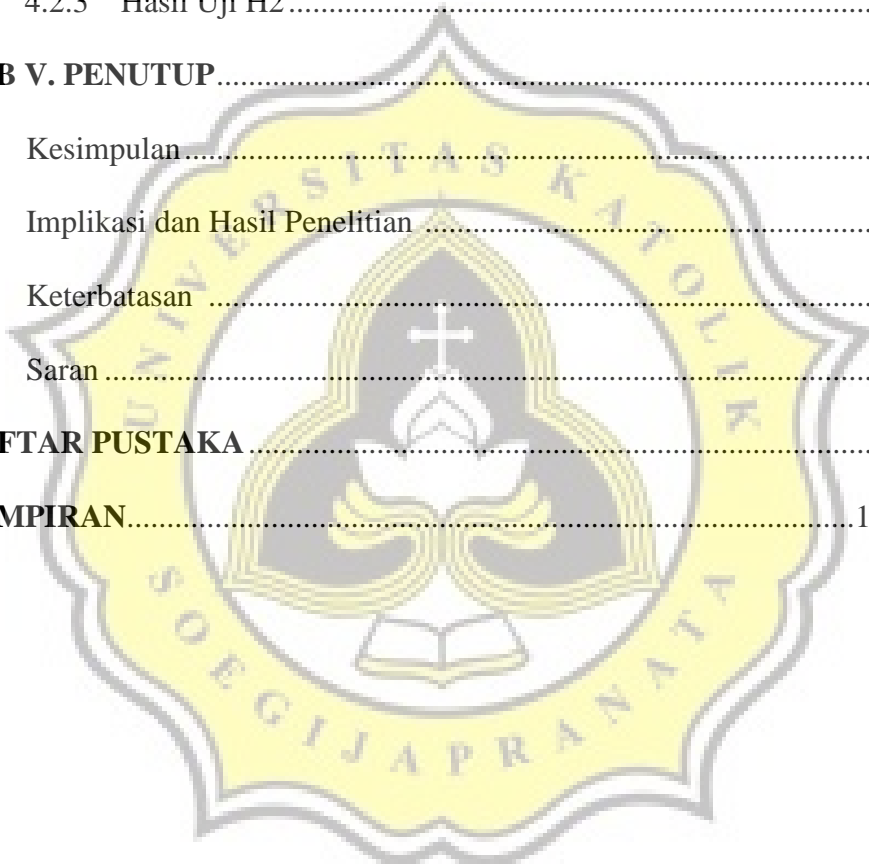
Chantika Putri Kehi La

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Kerangka Pikir.....	9
1.6. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II. LANDASAN TEORI.....	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Sinyal.....	12
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar.....	13

2.1.3	<i>Free-riding</i>	18
2.1.4	Laba Meningkatkan dan Laba Menurun.....	20
2.1.5	Return saham	22
2.1.6	<i>Abnormal Return</i>	22
2.2.	Pengembangan Hipotesis	24
2.2.1	Kinerja harga saham dari perusahaan-perusahaan dalam industri sejenis yang belum mengumumkan laporan keuangan meningkat, ketika suatu perusahaan dalam industri yang sama mengumumkan laporan keuangan dengan laba meningkat.....	23
2.2.2	Kinerja harga saham dari perusahaan-perusahaan dalam industri sejenis yang belum mengumumkan laporan keuangan menurun, ketika suatu perusahaan dalam industri yang sama mengumumkan laporan keuangan dengan laba menurun.....	26
2.2.3	Ada perbedaan perilaku <i>Free-riding</i> terhadap pelaporan laporan keuangan yang memiliki laba meningkat dan laba menurun.....	28
BAB III. METODE PENELITIAN		30
3.1	Populasi dan Sampel.....	30
3.2	Sumber dan Jenis Data	32
3.3	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	32
3.3.1	Pelaporan Keuangan	33
3.3.2	<i>Free-Riding</i> terhadap Publikasi Laba Meningkatkan dan Laba Menurun	33
3.3.3	Signifikansi Perbedaan reaksi Investor.....	35

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Statistik Deskriptif	36
4.2 Pengujian Hipotesis	40
4.2.1 Hasil Uji H_{1a}	40
4.2.2 Hasil Uji H_{1b}	69
4.2.3 Hasil Uji H_2	93
BAB V. PENUTUP	95
5.1 Kesimpulan	95
5.2 Implikasi dan Hasil Penelitian	96
5.3 Keterbatasan	97
5.4 Saran	98
DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN	102



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sample <i>reporter</i> dan sampel <i>non reporter</i> publikasi laba meningkat dan laba menurun periode 2013-2016 dari emiten LQ45	31
Tabel 3.2 Sample <i>reporter</i> dan sampel <i>non reporter</i> publikasi laba meningkat dan laba menurun periode 2013-2016 dari emiten LQ45 per Industri.....	31
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	37
Tabel 4.3 Hasil Uji H _{1a}	40
Tabel 4.4 Hasil Uji H _{1a} - <i>Agriculture</i>	44
Tabel 4.5 Hasil Uji H _{1a} - <i>Basic Industry And Chemicals</i>	47
Tabel 4.6 Hasil Uji H _{1a} - <i>Property, Real Estate And Building Construction</i>	50
Tabel 4.7 Hasil Uji H _{1a} - <i>Infrastructure, Utilities & Transportation</i>	53
Tabel 4.8 Hasil Uji H _{1a} - <i>Finance</i>	56
Tabel 4.9 Hasil Uji H _{1a} - <i>Consumer Goods Industry</i>	58
Tabel 4.10 Uji H _{1a} - <i>Mining</i>	61
Tabel 4.11 Uji H _{1a} - <i>Miscellaneous Industry</i>	63
Tabel 4.12 Uji H _{1a} - <i>Trade Services And Investement</i>	66
Tabel 4.13 Rangkuman Hasil per Industri	69
Tabel 4.14 Hasil Uji H _{1b}	70
Tabel 4.15 Uji Hasil Uji H _{1b} - <i>Agriculture</i>	73
Tabel 4.16 Uji Hasil Uji H _{1b} - <i>Basic Industry And Chemicals</i>	76
Tabel 4.17 Uji Hasil Uji H _{1b} - <i>Property, Real Estate And Building Construction</i>	82
Tabel 4.18 Uji Hasil Uji H _{1b} - <i>Infrastructure, Utilities & Transportation</i>	84

Tabel 4.19 Uji Hasil Uji H_{1b} - <i>Mining</i>	85
Tabel 4.20 Uji Hasil Uji H_{1b} - <i>Trade Services And Investement</i>	87
Tabel 4.21 Uji Hasil Uji H_{1b} - <i>Consumer Goods Industry</i>	90
Tabel 4.22 Hasil Uji H_{1b}	93
Tabel 4.23 Hasil Uji H_2	93



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pikir.....	9
Gambar 4.1 Grafik Pergerakan AAR- Laba Meningkatkan	10
Gambar 4.2 Grafik Pergerakan AAR- <i>Agriculture</i>	10
Gambar 4.3 Grafik Pergerakan AAR- <i>Basic Industry And Chemicals</i>	10
Gambar 4.4 Grafik Pergerakan AAR- <i>Property, Real Estate And Building Construction</i>	10
Gambar 4.5 Grafik Pergerakan AAR- <i>Infrastructure, Utilities & Transportation</i>	10
Gambar 4.6 Grafik Pergerakan AAR - <i>Finance</i>	10
Gambar 4.7 Grafik Pergerakan AAR - <i>Consumer Goods Industry</i>	10
Gambar 4.8 Grafik Pergerakan AAR - <i>Mining</i>	10
Gambar 4.9 Grafik Pergerakan AAR- <i>Miscellaneous Industry</i>	10
Gambar 4.10 Grafik Pergerakan AAR - <i>Trade Services And Investement</i>	10
Gambar 4.11 Grafik Pergerakan AAR- Laba Menurun	10
Gambar 4.12 Grafik Pergerakan AAR- <i>Agriculture</i>	10
Gambar 4.13 Grafik Pergerakan AAR- <i>Basic Industry And Chemicals</i>	10
Gambar 4.14 Grafik Pergerakan AAR - <i>Property, Real Estate And Building Construction</i>	10
Gambar 4.15 Grafik Pergerakan AAR- <i>Infrastructure, Utilities & Transportation</i>	10
Gambar 4.16 Grafik Pergerakan AAR- <i>Mining</i>	10
Gambar 4.17 Grafik Pergerakan AAR - <i>Trade Services And Investement</i>	10

Gambar 4.18 Grafik Pergerakan AAR - *Consumer Goods Industry* 10



ABSTRAK

Penelitian ini akan mengkaji mengenai adanya perilaku *free-riding* dalam reaksi pasar terhadap publikasi laporan keuangan yang memiliki laba meningkat dan laba menurun.

Data dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan sampel berjumlah 294 sampel perusahaan reporter maupun non reporter dengan laba meningkat maupun dengan laba menurun. Dalam penelitian ini juga menggunakan periode jendela yang mana adalah 5 hari di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan.

Penelitian ini diukur dengan melihat dan membandingkan CAR (Cumulative Abnormal Return) perusahaan reporter dan perusahaan non reporter baik secara menyeluruh maupun per industri. Serta dengan mengetahui perbedaan perilaku *free-riding* dalam reaksi pasar terhadap pengumuman laporan keuangan yang memiliki laba meningkat dan yang memiliki laba menurun. Pada hipotesis yang ketiga diukur dengan t-test

Berdasarkan hasil analisis bahwa ada perilaku *free-riding* untuk pengumuman laporan keuangan dengan laba menurun dan tidak ada perilaku *free-riding* untuk pengumuman laporan keuangan dengan laba meningkat. Kemudian tidak ada perbedaan perilaku *free riding* pada pelaporan laporan keuangan dengan laba meningkat dan laporan keuangan dengan laba menurun.

Kata Kunci : *Free-riding*, Publikasi laporan keuangan, abnormal return, laba meningkat, laba menurun.