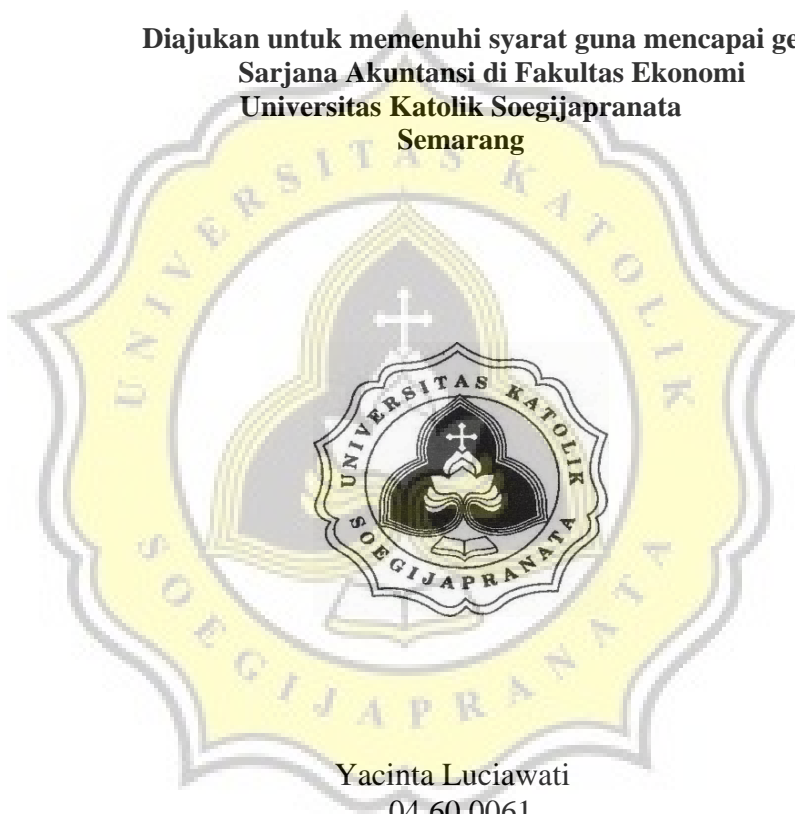


**Skripsi**

**Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba Yang Mengandung  
*Income Increasing, Income Decreasing, dan Income Smoothing***

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



**Yacinta Luciawati  
04.60.0061**

**Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang  
2009**

Skripsi dengan judul:

**Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba Yang Mengandung  
*Income Increasing, Income Decreasing, dan Income Smoothing***

Oleh:  
Yacinta Luciawati  
04.60.0061



Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 22 Desember 2008

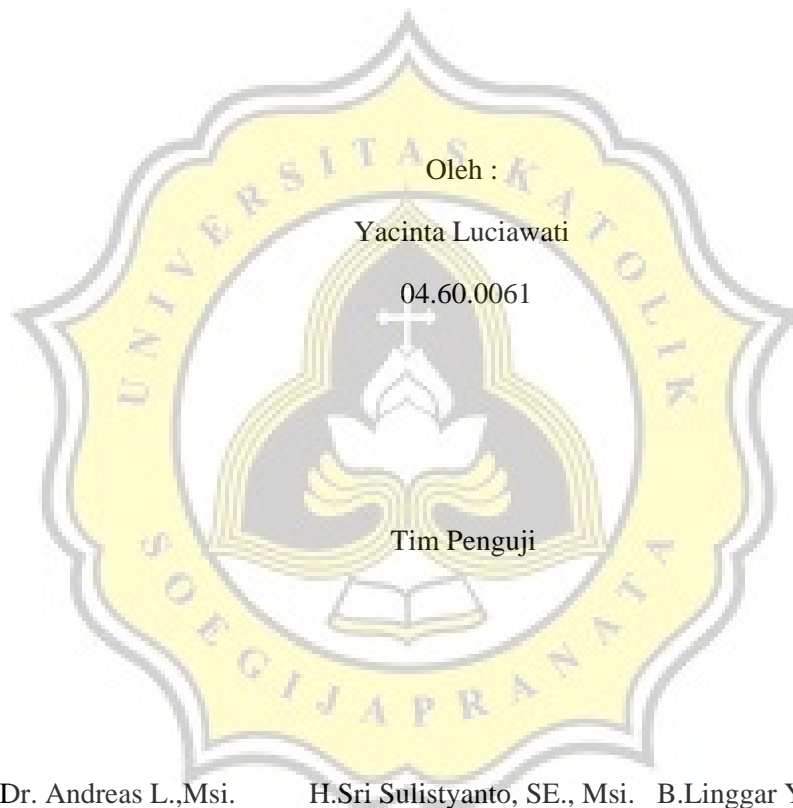
Pembimbing

Dr. Andreas Lako, SE, MSi.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Selasa, 27 Januari 2009 skripsi dengan judul:

**Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung *Income Increasing*,  
*Income Decreasing*, dan *Income Smoothing***



**Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Unika Soegijapranata**

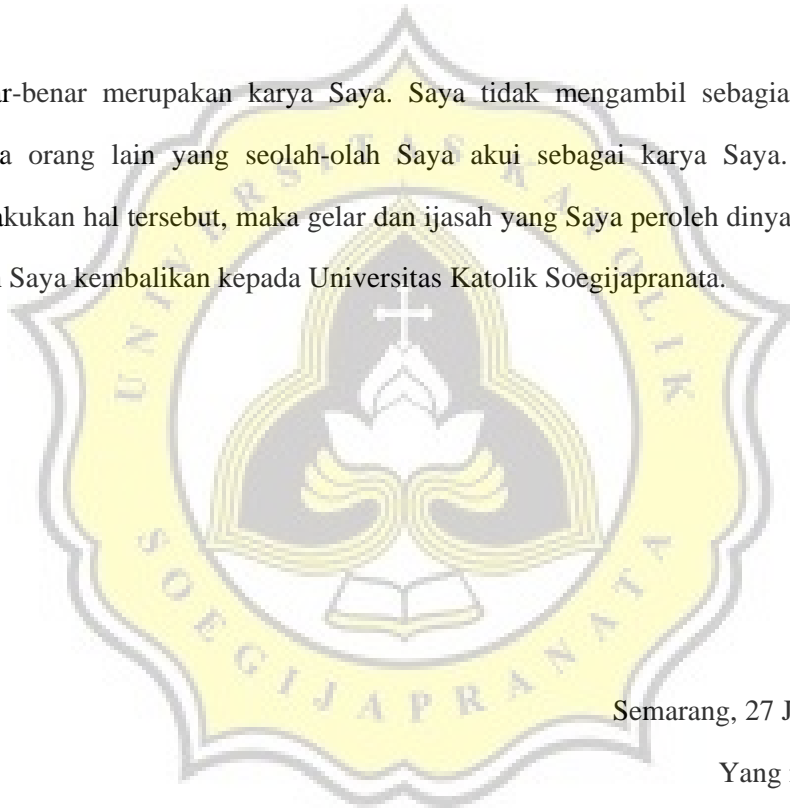
**(Dr. Andreas Lako.,Msi.)**

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung *Income Increasing*,  
*Income Decreasing*, dan *Income Smoothing***

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, 27 Januari 2009

Yang menyatakan,

Yacinta Luciwati

## HALAMAN PERSEMBAHAN

- ♥ “ Semua Karena AnugerahNya.....dari Dia, Untuk Dia, Bagi Dia segala Hormat, Pujian hanya bagi nama YESUS”

*My Beloved Saviour Lord JESUS CHRIST*

*Thanks to Holy Spirit*

*Papi (yang sekarang ada di Surga), Mami, Cie novi,*

*Andrean, Jimmy, Lia, dan iik lani*

*My best friend Yessica, Ko Seiya, Ko Lawrence dan Cie Paradise, Phoenix,*

*Lightning, Thunder, Oceans, A Tang*

*My lovely friends Ingrid, Irene, Sahabat-Sahabatku di Kantor (Sandra,Putri,*

*Noni, Andre, Toni,pokoknya semua team andre)*

*Thank you for everything*

*“Thanks for bringing so much wonderful things in my life.*

*Wish U All The Best*

*I love u all...”*

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan menganalisis reaksi pasar terhadap publikasi laba yang mengandung *income increasing*, *income decreasing*, dan *income smoothing*. Penelitian terhadap isu tersebut penting karena menurut SFAC No.1 (1978) informasi laba dan komponen-komponennya merupakan fokus utama dari pelaporan keuangan yang menyajikan suatu indikasi yang lebih baik tentang kinerja perusahaan dan kemampuan menghasilkan arus kas dibanding informasi tentang penerimaan dan pengeluaran kas. Perhatian investor yang sering terpusat pada informasi laba tanpa memperhatikan prosedur yang digunakan untuk menghasilkan informasi laba tersebut mendorong manajer untuk melakukan manajemen laba (Beattie et.al, 1994).

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang sahamnya tercatat di BEI selama periode 2004-2006. Untuk mengukur besarnya signifikansi reaksi pasar selama periode peristiwa publikasi laba digunakan pengujian statistik (t-test) dan untuk menguji perbedaan reaksi pasar digunakan *T-test Paired Samples*. Hasilnya menunjukkan bahwa: **pertama**, investor bereaksi positif terhadap publikasi laba yang mengandung *income increasing*. **Kedua**, investor bereaksi negatif terhadap pengumuman laba yang mengandung *income decreasing*. **Ketiga**, investor bereaksi positif terhadap pengumuman laba yang mengandung *income smoothing*. **Keempat**, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara reaksi pasar (investor) terhadap publikasi laba yang mengandung *income increasing* dengan reaksi pasar terhadap publikasi laba yang mengandung *income decreasing*. **Kelima**, terdapat perbedaan yang signifikan antara reaksi pasar (investor) terhadap publikasi laba yang mengandung *income decreasing* dengan reaksi pasar terhadap publikasi laba yang mengandung *income smoothing*. **Keenam**, tidak terdapat perbedaan yang signifikan dalam reaksi pasar (investor) terhadap publikasi laba yang mengandung *income smoothing* dengan reaksi pasar terhadap publikasi laba yang mengandung *income increasing*.

Kata kunci: reaksi pasar, publikasi laba, manajemen laba

## Abstract

The objective of this study is to analyze the investor reaction to earnings announcements that containing income increasing, income decreasing, and income smoothing. This issue is crucial to be analyzed because, according to SFAC No.1 (FASB,1978) information about earnings and its components is primary focus of financial reporting where it generally provides a better indication of an enterprise's present and continuing ability to generate favorable cash flows than information limited to the financial effects of cash receipts and payments. The investor concern more on the earnings information regardless of the procedure that used to provide those information and incentives for earnings management (Beattie et.al,1994).

This study using sample from listed manufacture firms at the Indonesian Stock Exchange over 2004-2006. And also using t-test to measuring significance investors reaction during event period of earnings announcements and to examining difference in the market reaction, using T-test Paired Samples. The results show that: **first**, investors react positively to earnings announcements that containing income increasing. **Second**, investors react negatively to earnings announcements that containing income decreasing. **Third**, investors react positively to earnings announcements that containing income smoothing. **Fourth**, there is no a significant difference in the market reaction to the income increasing and income decreasing earnings announcements. **Fifth**, there is a significant difference in the market reaction to the income decreasing and income smoothing earnings announcements. **Sixth**, there is no a significant difference in the market reaction to the income smoothing and income increasing earnings announcements.

Keywords: market reaction, earnings announcement, earnings management

## KATA PENGANTAR

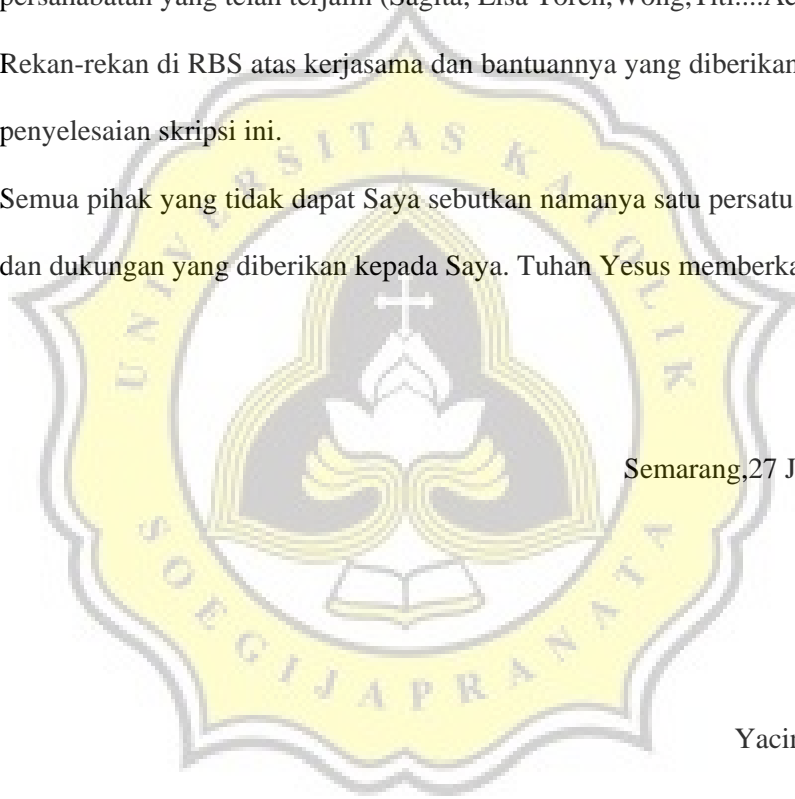
Puji syukur pada Tuhan Yesus Kristus karena atas anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung *Income Increasing*, *Income Decreasing*, dan *Income Smoothing*” ini dengan baik.

Dalam menyelesaikan penelitian ini, penulis telah menerima begitu banyak berkat dan kasih dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. *Jesus Christ, Holy Spirit*, yang selalu menyertai, membantu, dan yang mencurahkan berkat-berkatNya kepada penulis.
2. Bapak Dr. Andreas Lako, SE.,Msi., selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya yang telah diberikan kepada Saya untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Yusni Warastuti,SE.,Msi. selaku Ketua Jurusan Akuntansi yang telah memberikan dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
4. Bapak Dr. Andreas Lako, SE.,MSi, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan inspirasi dan motivasi untuk meneliti tema penelitian dalam skripsi ini dan terlebih telah bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan yang telah dengan sabar membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.



- 5 Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi selaku dosen mata kuliah yang telah banyak memberikan ilmu kepada Saya selama menyelesaikan studi.
- 6 Papi (*at Heaven*) dan seluruh keluarga tercinta.
- 7 Ko Seiya, Ko Lawrence and Cie Paradise, A Tang, Ocean yang telah memberi banyak *support* dan *covering*.
- 8 Semua sahabat dan teman-teman di gerejaku, Akuntansi angkatan 2004 atas persahabatan yang telah terjalin (Sagita, Lisa Toreh, Wong, Titi....Acong).
- 9 Rekan-rekan di RBS atas kerjasama dan bantuannya yang diberikan selama proses penyelesaian skripsi ini.
- 10 Semua pihak yang tidak dapat Saya sebutkan namanya satu persatu, atas perhatian dan dukungan yang diberikan kepada Saya. Tuhan Yesus memberkati.



Semarang, 27 Januari 2009

Peneliti

Yacinta Luciawati



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
2.1 Tinjauan Pustaka .....	9
2.1.1 Arti Penting Informasi Laba.....	9
2.1.2 Manajemen Laba.....	10
2.1.2.1 Motivasi Manajemen Laba.....	13
2.2 Pengembangan dan Perumusan Hipotesis.....	17
2.2.1 Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung <i>income increasing</i> .....	17
2.2.2 Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung <i>income decreasing</i> .....	21
2.2.3 Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung <i>income smoothing</i> .....	22
2.2.4 Perbedaan Reaksi Pasar terhadap publikasi laba yang mengandung <i>income increasing</i> , <i>income decreasing</i> , dan <i>income smoothing</i> .....	24
2.3 Kerangka Pikir Penelitian .....	26
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Populasi dan Sampel .....	28
3.2 Jenis dan Metode Pengumpulan Data.....	30
3.2.1 Sumber dan Jenis Data.....	30

3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.3. Pengukuran variabel dan Alat analisis data.....	31
3.4 Metode Analisis Data.....	36
3.5 Pengujian Hipotesis.....	40
3.5.1 Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung <i>income increasing, income decreasing, dan         income smoothing</i> .....	40
3.5.2 Signifikansi perbedaan Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung <i>income increasing,</i> <i>income decreasing, dan income smoothing</i> .....	41
 BAB IV ANALISIS DAN HASIL PENELITIAN	
4.1 Analisis Data .....	42
4.2 Pengujian Hipotesis .....	43
4.2.1 Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung <i>income increasing, income decreasing, dan         income smoothing</i> .....	43
4.2.2 Uji Beda Signifikansi Reaksi Pasar Terhadap Publikasi Laba yang Mengandung <i>income increasing,</i> <i>income decreasing, dan income smoothing</i> .....	68
 BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan .....	70
5.2 Implikasi Hasil Penelitian.....	71
5.3 Keterbatasan dan Saran.....	71
 DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

- Tabel 3.1 Sampel Penelitian
- Tabel 4.1 Perincian Jumlah Sampel dan Observasi yang mengandung *income increasing*, *income decreasing*, dan *income smoothing* untuk masing-masing tahun selama periode 2004-2006
- Tabel 4.2 AAR LABA 2004 YANG MII, MID, DAN MIS
- Tabel 4.3 AAR LABA 2005 YANG MII, MID, DAN MIS
- Tabel 4.4 AAR LABA 2006 YANG MII, MID, DAN MIS
- Tabel 4.5 AAR LABA 2004-2006 YANG MII, MID, DAN MIS
- Tabel 4.6 Uji Beda Signifikan Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Laba yang mengandung *Income Increasing*, *Income Decreasing*, dan *Income Smoothing*



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2-1 Kerangka Pikir Penelitian

Gambar 4-1 Grafik AAR Laba, AAR Laba MII, AAR Laba MID dan AAR Laba MIS 2004

Gambar 4-2 Grafik AAR Laba, AAR Laba MII, AAR Laba MID dan AAR Laba MIS 2005

Gambar 4-3 Grafik AAR Laba, AAR Laba MII, AAR Laba MID dan AAR Laba MIS 2006

Gambar 4-4 Grafik AAR Laba, AAR Laba MII, AAR Laba MID dan AAR Laba MIS 2004-2006

