

SKRIPSI

**PENGARUH *INCOME INCREASING* DAN *INCOME DECREASING*  
TERHADAP *RETURN SAHAM*  
( Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia )**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
Pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata



Disusun Oleh :

**ELISABET TOREH**

04.60.0065

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**SEMARANG**

**2008**

## PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Income Increasing* dan *Income Decreasing* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Disusun Oleh :

Nama : Elisabet Toreh

NIM : 04.60.0065

Program Studi : Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata

Telah disetujui dan diterima pada tanggal 16 Desember 2008



Semarang, 16 Desember 2008

Pembimbing,

(B. Linggar Yekti N., SE., MComm., Akt)

## PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Income Increasing* dan *Income Decreasing* terhadap  
*Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Disusun Oleh :

Nama : Elisabet Toreh

NIM : 04.60.0065

Program Studi : Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata

Telah dipertahankan di hadapan tim penguji pada hari Selasa, 25 Nopember 2008.

Tim Penguji,

Kordinator

Anggota

Anggota

(H. Sri Sulistyanto,SE.,Msi) (B. Linggar Yekti N.,SE.Mcomm.,Akt) (DR. Andreas Lako, MSi)

Dekan

Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

(DR. Andreas Lako, MSi)

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Elisabet Toreh

NIM : 04.60.0065

Program Studi : Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila di kemudian hari ditemukan bukti plagiasi, manipulasi, dan / atau bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, 16 Desember 2008

Elisabet Toreh

Saksi-saksi

(DR. Andreas Lako, MSi) (B. Linggar Yekti N.,SE.Mcomm.,Akt) (H. Sri Sulistyanto,SE.,Msi)

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

I Love You, Lord  
And i lift my voice

To worship You  
Oh, my soul rejoice

Take joy, my King  
In what You hear

Let it be a sweet, sweet sound...

In Your ear

*Skripsi ini kupersembahkan untuk:*

- \* *Kemuliaan Tuhan Yesus Kristus.*
- \* *Kedua Orang tuaku dan keluarga tercinta.*
- \* *Sahabat-sahabatku*
- \* *Almamaterku*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan berkat dan anugrahnya sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi dengan judul “PENGARUH *INCOME INCREASING* DAN *INCOME DECREASING* TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA) “ diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Penulis menyadari bahwa terselesainya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, dan saran, serta fasilitas dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus yang senantiasa menyertai, memberkati dan memberikan kekuatan dan kemampuan pada penulis dalam menyelesaikan skripsi baik secara pribadi maupun melalui pihak-pihak yang tertera di bawah ini.
2. Bapak DR. Y.Bagus Wismanto, Ms. selaku Rektor Unika Soegijapranata yang telah memberikan kesempatan pada penulis menempuh skripsi hingga selesai.
3. Bapak DR. Andreas Lako, MSi. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata dan selaku dosen penguji yang telah banyak memberi masukan dan dukungan pada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

4. Ibu B.Linggar Yekti Nugraheni, SE., MComm., selaku Dosen Pembimbing yang luar biasa karena telah bersedia meluangkan waktu (*anytime*) untuk membimbing penulis sehingga dapat segera menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak H.Sri Sulistyanto, SE., MSi., selaku dosen penguji *favorit* penulis karena telah meluangkan waktu untuk mendengarkan dan memberi masukan yang membangun saat penulis menghadapi ujian PRA maupun Sidang akhir.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata yang telah membekali pengetahuan kepada penulis, sehingga penulis dapat menggunakannya dalam penyusunan skripsi ini.
7. Papa, Mama, Cie Ina, dan Ko Michael atas segala kasih, dukungan, pengorbanan dan doa yang telah diberikan selama ini, ***I LOVE YOU ALL.***
8. Keponakanku tersayang, Matthew dan Louise Caroline, atas tiap senyuman yang selalu kalian berikan pada penulis yang mampu memberikan semangat pada penulis.
9. Kekasihku, Joseph Anugerahadi BS, yang selalu menemani dan memberikan semangat kepada penulis dalam menyusun skripsi, ***I LOVE YOU.***
10. Teman-teman \* *GalzMaf* \* (Nilam, Venny, Monica, Wong, Kumala, Cha-cha) sudah menjadi sahabat yang baik yang selalu memberikan semangat, dukungan dan doa selama kuliah sampai skripsi ini selesai, ***I DID IT, GALZ !!***
11. Keluarga Eko Murdiyanto yang telah memberikan dukungan dan kehangatan sebagai keluarga kepada penulis.

12. Teman-teman sepelayanan di gereja, Kak Nancy, Cc Lydia, Hunny, Loly, Abang Josh, Mita, Ko Adi, temen-temen Nafiri Sion, dan temen-temen BPH KDMu GKI Beringin yang selalu mendukung dan mendoakan penulis dalam menyusun skripsi.
13. Teman-teman seperjuangan dalam penyusunan skripsi : Angel, Dading, dan Rosy atas segala informasi dan diskusi selama penyusunan skripsi.
14. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, baik secara langsung maupun tak langsung.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 16 Desember 2008

Elisabet Toreh



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL -----	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI -----	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI -----	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI -----	iv
HALAMAN MOTTO -----	v
KATA PENGANTAR -----	vi
DAFTAR ISI -----	ix
DAFTAR TABEL -----	xii
DAFTAR GAMBAR -----	xiv
ABSTRAKSI -----	xv
BAB I PENDAHULUAN -----	1
1.1 Latar Belakang Masalah -----	1
1.2 Perumusan Masalah -----	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian -----	8
1.3.1 Tujuan Penelitian -----	8
1.3.2 Manfaat Penelitian -----	8
1.4 Kerangka Pikir Penelitian -----	9
1.5 Sistematika Penulisan -----	11
BAB II LANDASAN TEORI -----	13

2.1. Landasan Teori -----	13
2.1.1 Teori Keagenan -----	13
2.1.2 Manajemen Laba -----	14
2.1.3 <i>Discretionary Accruals</i> -----	20
2.1.4 <i>Return Saham</i> -----	24
2.2. Pengembangan Hipotesis -----	25
2.2.1 <i>Income Increasing</i> dan <i>Income Decreasing</i> -----	25
2.2.2 <i>Short-term</i> dan <i>Long-term Discretionary Accruals</i> -----	31
BAB III METODE PENELITIAN -----	35
3.1. Populasi dan Sampel -----	35
3.2. Metode Pengumpulan Data -----	36
3.2.1 Jenis dan Sumber Data -----	36
3.2.1 Tehnik Pengumpulan Data -----	37
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel -----	37
3.3.1 Variabel Independen -----	37
3.3.2 Variabel Dependen -----	40
3.4. Metode Analisa Data -----	42
3.4.1 Uji Asumsi Klasik -----	42
3.4.2 Uji Regresi Linear Berganda -----	45
3.4.3 Uji t-sampel Independent -----	48
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN -----	49

4.1 Analisis Deskriptif -----	49
4.2. Uji Asumsi Klasik -----	52
4.2.1 Uji Normalitas -----	52
4.2.2 Uji Heterokedastisitas -----	55
4.2.3 Uji Autokorelasi -----	56
4.3 Uji Hipotesis -----	58
4.4 Analisis Tambahan -----	70
<b>BAB V PENUTUP -----</b>	<b>73</b>
5.1. Kesimpulan -----	73
5.2. Implikasi -----	74
5.2.1 Implikasi Teoritis -----	74
5.2.2 Implikasi Kebijakan -----	74
5.3. Keterbatasan -----	74
5.4. Saran -----	75
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Komposisi Sampel .....	36
Tabel 3.2 : Periode Pengamatan.....	42
Tabel 3.3 : tabel Uji <i>Durbin-Watson</i> .....	44
Tabel 4.1 : Hasil Uji Deskriptif Statistik.....	50
Tabel 4.2 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Increase</i> Sebelum <i>Outliers</i> ..	52
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Increase</i> Setelah <i>Outliers</i> ....	52
Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Decrease</i> Sebelum <i>Outliers</i> .	53
Tabel 4.5 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Decrease</i> Setelah <i>Outliers</i> ...	53
Tabel 4.6 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Increase Long-term</i> Sebelum <i>Outliers</i> .....	53
Tabel 4.7 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Increase Long-term</i> Setelah <i>Outliers</i> .....	53
Tabel 4.8 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Increase Short-term</i> Sebelum <i>Outliers</i> .....	54
Tabel 4.9 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Increase Short-term</i> Setelah <i>Outliers</i> .....	54
Tabel 4.10 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Decrease Long-term</i> Sebelum <i>Outliers</i> .....	54

Tabel 4.11 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Decrease Long-term</i> Setelah <i>Outliers</i> .....	54
Tabel 4.12 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Decrease Short-term</i> Sebelum <i>Outliers</i> .....	55
Tabel 4.13 : Hasil Uji Normalitas Model <i>Decrease Short-term</i> Setelah <i>Outliers</i> .....	55
Tabel 4.14 : Hasil Uji Heterokedastisitas.....	56
Tabel 4.15 : Hasil Uji Autokorelasi .....	57
Tabel 4.16 : Hasil Uji Regresi model <i>Increasing</i> .....	58
Tabel 4.17 : Hasil Uji Regresi model <i>Decreasing</i> .....	59
Tabel 4.18 : Hasil Uji Regresi model <i>Increasing (Long-Term)</i> .....	61
Tabel 4.19 : Hasil Uji Regresi model <i>Increasing (Short-Term)</i> .....	63
Tabel 4.20 : Hasil Uji Regresi model <i>Decreasing (Long-Term)</i> .....	65
Tabel 4.21 : Hasil Uji Regresi model <i>Decreasing (Short-Term)</i> .....	67
Tabel 4.22 : Hasil Uji Regresi model <i>Increasing (Long dan Short)</i> ....	70
Tabel 4.23 : Hasil Uji Regresi model <i>Decreasing (Long dan Short)</i> ...	71

## DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1 : Kerangka Pikir Penelitian .....	11
--	----



## ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “**Pengaruh *Income Increasing* dan *Income Decreasing* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**”. Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) tahun 2004 sampai 2006. Penelitian ini menguji pengaruh *income increasing* dan *income decreasing*, baik yang berupa *short-term* maupun *long-term discretionary accruals* terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 1) *income increasing* dan *decreasing* berpengaruh positif terhadap *return* saham, 2) *income increasing* dan *decreasing*, baik *long* maupun *short-term*, tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, namun memiliki perbedaan yang signifikan.

Kata kunci: *Income Increasing, Income Decreasing, Short-term Discretionary Accruals, Long-term Discretionary Accruals, Return Saham.*

