

ABSTRACT

This study is intended to understand the effect of income smoothing action to the market reaction of the income information announcement from the manufacturing firms that are listed in Indonesia Stock Exchange. The classification between the income smoothing and non income smoothing is using the Eckel index and the market reaction is measured by Cumulative Abnormal Return (CAR) proxy. The samples that was used are all manufacturing firms listed in the Indonesia Stock Exchange around year 2005 to 2007. The selection of research samples is done by using purposive sampling method. The number of samples that we used were 24 companies that meet the criteria. The data analysis method is using simple linear regression analysis. This method use the income smoothing as an independent variable and the market reaction is measured by CAR proxy as a dependent variable. Before testing the effects, we conducted test using a wilcoxon test. The result showed no difference between the market reaction about 10 days before and 10 days after the profit announcement with Pvalue = 0,799. We are also using the Mann-Whitney test and the result showed that there is a difference of market reaction between smoothing income and non smoothing income with Pvalue = 0,008. After those tests, we conduct a simple linear regression test and obtain the equation $Y = 0,064 - 0,043X$, and it shows that there is negative effects of income smoothing to the market reaction for the corporate income announcement. For the further research, it is expected to increase the number of research samples, add the proxy for measuring the market reaction, and use the other model of indices in the smoothing income classification, and to increase the observation period.

Keywords: income smoothing, market reaction, and Cumulative Abnormal Return (CAR).

ABSTRAK

Penelitian ini bermaksud untuk mengetahui pengaruh dari praktik *income smoothing* terhadap reaksi pasar atas informasi pengumuman laba perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengklasifikasian perusahaan perata laba dan bukan perata laba dengan menggunakan indeks *Eckel* dan reaksi pasar diukur dengan proksi *Cummulative Abnormal Return* (CAR). Sampel yang digunakan adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar pada BEI pada tahun 2005-2007. Pemilihan sampel penelitian dilakukan dengan menggunakan metoda *purposive sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh adalah sebanyak 24 perusahaan yang memenuhi kriteria. Metoda analisis data dengan menggunakan analisis regresi linear sederhana. Dalam metoda ini menggunakan *income smoothing* sebagai variabel independen dan reaksi pasar yang diukur dengan proksi CAR sebagai variabel dependen. Sebelum pengujian pengaruh, peneliti melakukan pengujian dengan menggunakan uji *wilcoxon* yang menunjukkan tidak ada perbedaan reaksi pasar antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laba dengan *Pvalue* sebesar 0,799. Peneliti juga menggunakan pengujian *mann-whitney* dan hasil menunjukkan terdapat perbedaan reaksi pasar antara perusahaan perata laba dan bukan perata laba dengan *Pvalue* sebesar 0,008. Kemudian dilakukan pengujian regresi linear sederhana dan mendapatkan persamaan $Y = 0,064 - 0,043X$ yang menunjukkan bahwa terdapat pengaruh negatif *income smoothing* terhadap reaksi pasar atas pengumuman laba perusahaan. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah jumlah sampel penelitiannya, menambah proksi dalam mengukur reaksi pasar, menggunakan model indeks lain dalam pengklasifikasian perata laba, dan menambah perioda pengamatan.

Kata kunci: *income smoothing*, reaksi pasar, dan *Cummulative Abnormal Return* (CAR).

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Kontribusi Penelitian.....	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Rerangka Pemikiran	10
2.2 <i>Agency Theory</i>	11
2.3 Pasar Modal	12
2.3.1 Pengertian Pasar Modal	12

2.3.2 Jenis-Jenis Pasar Modal.....	13
2.3.3 Peranan Pasar Modal	13
2.3.4 Manfaat Pasar Modal.....	14
2.4 Laporan Keuangan.....	15
2.4.1 Tujuan Pelaporan Keuangan.....	15
2.4.2 Pemakai dan Kebutuhan Informasi.....	17
2.4.3 Komponen Laporan Keuangan	19
2.4.4 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	20
2.5 Manajemen Laba	22
2.5.1 Pengertian Manajemen Laba	22
2.5.2 Faktor-Faktor Pendorong Manajemen Laba.....	23
2.5.3 Motivasi Terjadinya Manajemen Laba.....	24
2.5.4 Teknik Manajemen Laba	25
2.5.5 Pola Manajemen Laba	26
2.6 <i>Income Smoothing</i>	27
2.6.1 Pengertian <i>Income Smoothing</i>	27
2.6.2 Teknik <i>Income Smoothing</i>	28
2.6.3 Motivasi <i>Income Smoothing</i>	29
2.6.4 Tujuan <i>Income Smoothing</i>	31
2.6.5 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Income Smoothing</i>	31
2.6.6 Jenis-Jenis <i>Income Smoothing</i>	32
2.6.7 Sasaran <i>Income Smoothing</i>	33
2.6.8 Unsur-Unsur Laporan Keuangan Dalam Praktik <i>Income Smoothing</i>	34

2.7 Reaksi Pasar.....	35
2.7.1 Pengertian Reaksi Pasar.....	35
2.7.2 Kandungan Informasi Atas Laba dan Reaksi Pasar.....	37
2.8 Return Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>)	42
2.8.1 <i>Mean Adjusted Model</i>	43
2.8.2 <i>Market Model</i>	44
2.8.3 <i>Market Adjusted Model</i>	44
2.9 Pengaruh <i>Income Smoothing</i> Terhadap Reaksi Pasar atas Pengumuman Informasi Laba.....	44

BAB III METODA PENELITIAN

3.1 Populasi dan Penentuan Sampel.....	53
3.2 Sumber dan Data yang Digunakan.....	54
3.3 Variabel Penelitian	54
3.4 Teknik Analisis Data.....	58
3.5 Model Penelitian	60
3.6 Model Klasifikasi Sampel	60

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Pengklasifikasian Perusahaan Perata Laba dan Bukan Perata Laba.....	63
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	65
4.3 Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	66
4.4 Hasil Pengujian <i>Univariate</i>	70
4.5 Hasil Pengujian Hipotesis	71

4.6 Pembahasan.....	73
---------------------	----

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	76
5.2 Keterbatasan	77
5.3 Saran	78

DAFTAR PUSTAKA	80
----------------------	----

LAMPIRAN.....	83
---------------	----

DAFTAR RIWAYAT HIDUP	103
----------------------------	-----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Income Smoothing</i>	31
Tabel II Faktor-Faktor yang Tidak Mempengaruhi <i>Income Smoothing</i>	32
Tabel III Hasil Pengklasifikasian Perusahaan Perata Laba dan Bukan Perata Laba.....	64
Tabel IV <i>Descriptive Statistics</i>	65
Tabel V <i>Correlations</i>	65
Tabel VI <i>Model Summary</i>	66
Tabel VII <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	67
Tabel VIII <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Perata Laba.....	67
Tabel IX <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Bukan Perata Laba	68
Tabel X <i>Model Summary</i>	69
Tabel XI Uji <i>Wilcoxon</i>	70
Tabel XII Uji <i>Mann-Whitney</i>	71
Tabel XIII <i>Anova</i>	71
Tabel XIV <i>Coefficients Regression</i>	72

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I Uji Normalitas.....	68

DAFTAR LAMPIRAN

		Halaman
Lampiran A	Data Perubahan Laba 2005-2007	83
Lampiran B	Data Perubahan Penjualan 2005-2007	84
Lampiran C	Hasil Perhitungan Indeks <i>Smoothing</i>	85
Lampiran D	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> AISA dan ALKA 2005-2007	86
Lampiran E	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> AQUA dan ARNA 2005-2007	87
Lampiran F	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> ASII dan AUTO 2005-2007	88
Lampiran G	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> BATA dan BTON 2005-2007	89
Lampiran H	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> BUDI dan CLPI 2005-2007	90
Lampiran I	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> GGRM dan HMSP 2005-2007	91
Lampiran J	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> IKAI dan INDF 2005-2007	92
Lampiran K	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> LION dan KLBF 2005-2007	93
Lampiran L	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> LMSH dan MRAT 2005-2007	94

Lampiran M	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> RMBA dan SMGR 2005-2007	95
Lampiran N	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> SOBI dan TCID 2005-2007	96
Lampiran O	Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> TRST dan TSPC 2005-2007	97
Lampiran P	<i>Output</i> SPSS.....	98