

**PENGARUH KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP *ABNORMAL
RETURN* SAHAM PADA SAAT PENGUMUMAN *SEASONED EQUITY
OFFERINGS***

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat

Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Vinny Violetta

NPM : 10 04 18438

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
2014**

Skripsi

**PENGARUH KONSERVATISME TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN PADA SAAT PENGUMUMAN *SEASONED EQUITY*
*OFFERINGS***

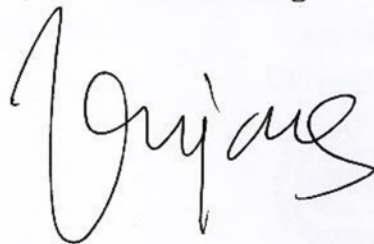
Disusun oleh:

VINNY VIOLETTA

NPM: 10 04 18438

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Jenjang Sri Lestari, SE., M.Comm., Akt., CA. Tanggal 12 Juli 2014

SKRIPSI

PENGARUH KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP *ABNORMAL
RETURN* SAHAM PADA SAAT PENGUMUMAN *SEASONED EQUITY
OFFERINGS*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Vinny Violetta

NPM : 100418438

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

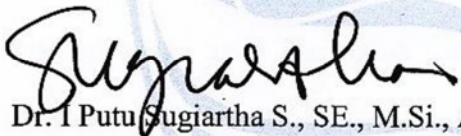
pada tanggal 5 Agustus 2014

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi
(S1) Program Studi Akuntansi

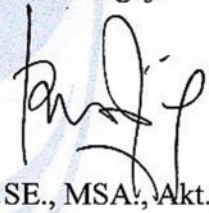
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

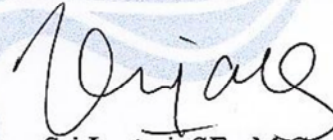
Anggota Panitia Penguji



Dr. I Putu Sugiartha S., SE., M.Si., Ak., CA



Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA



Jenjang Sri Lestari, SE., M.Comm., Akt., CA

Yogyakarta, 5 Agustus 2014

a.n. Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Wakil Dekan I

A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF.

PERNYATAAN

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

**PENGARUH KONSERVATISME TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN PADA SAAT PERNGUMUMAN *SEASONED EQUITY*
*OFFERINGS***

merupakan hasil karya sendiri. Pernyataan ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/catatan kaki/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruh karya tulis ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 12 Juli 2014

Yang menyatakan



Vinny Violetta

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, kasih, dan penyertaan-Nya yang telah diberikan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi dari awal hingga akhir sehingga dapat diselesaikan dengan baik. Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan yang telah diberikan oleh beberapa pihak berupa saran, bimbingan, doa, dan dukungan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak yang telah memberikan bantuan yang sangat berarti kepada penulis, yaitu :

1. Ibu Jenjang Sri Lestari, SE., M.Comm., Akt., CA., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu guna memberikan bimbingan, pengarahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
3. Kedua orang tua dan kedua saudara yang telah memberikan dukungan, semangat, kasih sayang, dan doa kepada penulis agar mendapatkan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi.

4. Sahabat-sahabat dan teman-teman kuliah yang selalu membagi pengetahuan yang sangat berarti kepada penulis baik pada saat berkuliah hingga penyusunan skripsi ini selesai.
5. Teman seperjuangan dalam penyusunan skripsi yang selalu berbagi informasi dan membagi pengetahuan yang ia miliki kepada penulis.
6. Teman-teman KKN 64 Kelompok 93 yang selalu kompak dan memberikan semangat kepada penulis.
7. Semua orang yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar penulisan skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 12 Juli 2014

Penulis

Vinny Violetta

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Intelligence is not the determinant of success,
but hard work is the real determinant of your success.

(Unknown)

Veni, Vidi, Vici

I Came, I Saw, I Conquered

You can have anything you want, if you want it badly enough.

You can be anything you want to be,
do anything you set out to accomplish if you hold to that desire with
singleness of purpose.

(Abraham Lincoln)

Skripsi ini dipersembahkan untuk :

Orang tuaku terkasih (Mulianto dan Budiyantri)

Kedua saudaraku tercinta (Viky Mulianto dan Verdy Mulianto)

Sahabat-sahabat ku dan semua yang mendukung

penyusunan skripsi ini hingga selesai.

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Pembimbing	ii
Halama Pengesahan	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
Kata Pengantar	v
Halaman Persembahan	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran	xiii
Intisari	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1. Konservatisme Akuntansi	8
2.1.1. Konsep Konservatisme	8
2.1.2. Pengukuran Konservatisme.....	12
2.2. <i>Return Saham</i>	14

2.2.1.	Konsep <i>Return</i> Saham.....	14
2.2.2.	Pengukuran <i>Return</i> Saham.....	15
2.2.3.	<i>Abnormal Return</i>	17
2.3.	<i>Seasoned Equity Offerings</i> (SEO).....	22
2.3.1.	Pengertian SEO.....	22
2.3.2.	Jenis Penawaran SEO.....	22
2.4.	Penelitian Terdahulu	27
2.5.	Pengembangan Hipotesis	30
2.5.1.	Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap <i>Abnormal Return</i> Saham Pada Saat Pengumuman SEO.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....		33
3.1.	Jenis Penelitian.....	33
3.2.	Populasi dan Sampel	33
3.3.	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	34
3.4.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	34
3.4.1.	Variabel Dependen.....	34
3.4.2.	Variabel Independen	37
3.4.3.	Variabel Kontrol	38
3.5.	Model Penelitian	40
3.6.	Statistik Deskriptif.....	40
3.7.	Uji Normalitas	40
3.8.	Uji Asumsi Klasik	41
3.8.1.	Uji Multikolinearitas	41

3.8.2. Uji Heteroskedastisitas.....	41
3.8.3. Uji Autokorelasi.....	42
3.9. Uji Hipotesis.....	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	44
4.1. Pemilihan Sampel.....	44
4.2. Statistik Deskriptif.....	45
4.3. Uji Normalitas	46
4.4. Uji Asumsi Klasik	48
4.4.1. Uji Multikolinearitas	48
4.4.2. Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.4.3. Uji Autokorelasi	49
4.5. Uji Hipotesis.....	50
4.6. Pembahasan Hasil	53
4.6.1. Pengaruh Konservatisme Terhadap Abnormal Return Saham Pada Saat Pengumuman SEO	53
BAB V PENUTUP.....	56
5.1. Kesimpulan.....	56
5.2. Keterbatasan	56
5.3. Implikasi.....	57
5.4. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	58

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Matriks Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1. Deskripsi Variabel.....	39
Tabel 4.1. Kriteria Pengambilan Sampel.....	44
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.3. Uji Normalitas Sebelum <i>Trimming</i>	46
Tabel 4.4. Uji Normalitas Setelah <i>Trimming</i>	47
Tabel 4.5. Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.6. Uji Heteroskedastisitas	49
Tabel 4.7. Uji Autokorelasi	50
Tabel 4.8. Uji Hipotesis.....	51
Tabel 4.9. Uji Koefisien Determinasi Tanpa Variabel Kontrol	52
Tabel 4.10. Uji Koefisien Determinasi Dengan Variabel Kontrol	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Periode Pengamatan	37
Gambar 3.2. Model Penelitian.....	40

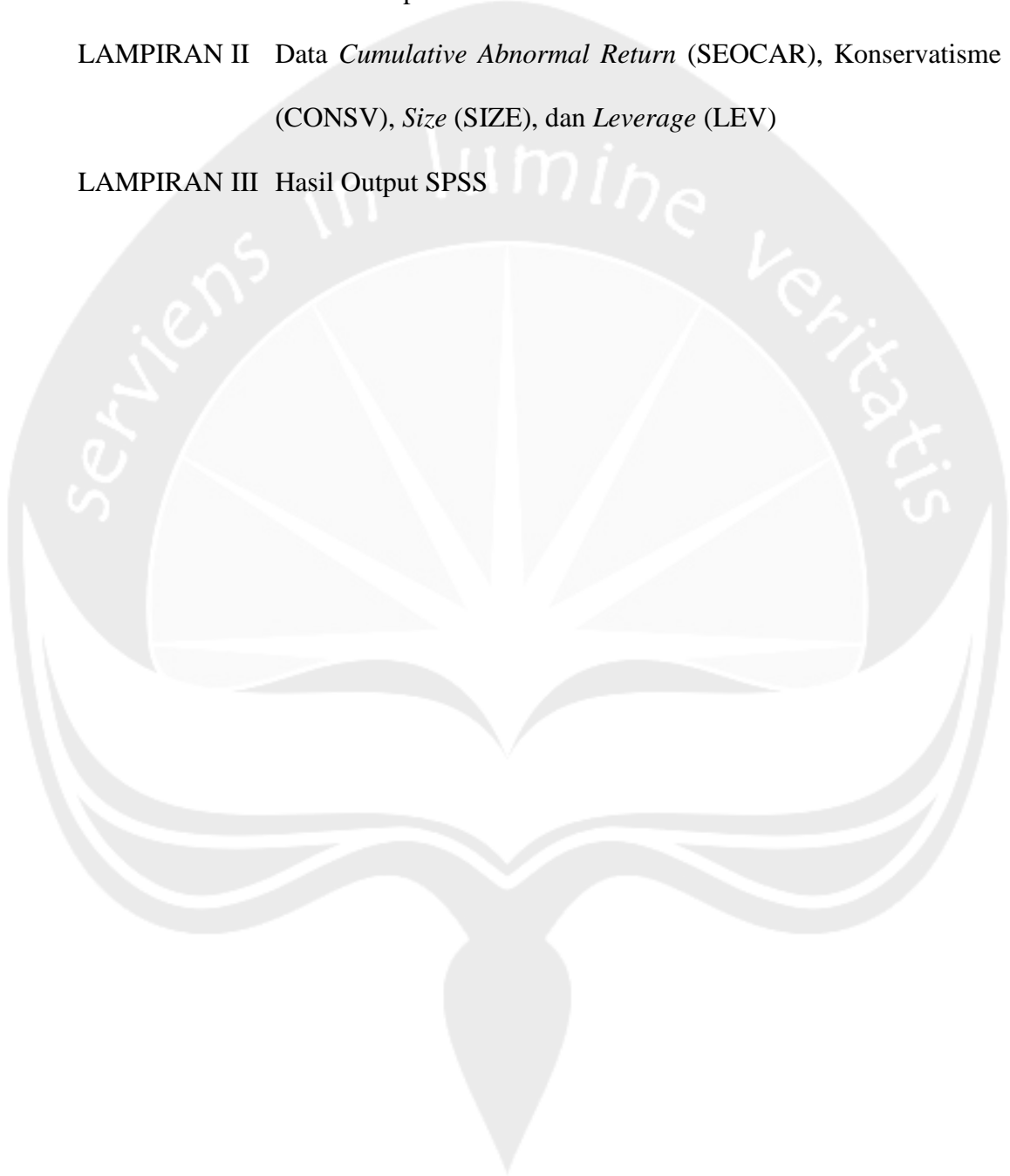


DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Daftar Sampel Perusahaan

LAMPIRAN II Data *Cumulative Abnormal Return* (SEOCAR), Konservatisme (CONSV), *Size* (SIZE), dan *Leverage* (LEV)

LAMPIRAN III Hasil Output SPSS



**PENGARUH KONSERVATISME TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
SAHAM PADA SAAT PENGUMUMAN *SEASONED EQUITY OFFERINGS***

Disusun Oleh :

Vinny Violetta

NPM : 10 04 18438

Pembimbing :

Jenjang Sri Lestari, S.E., M.Comm., Akt., CA.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh konservatisme terhadap *abnormal return* saham pada saat pengumuman *Seasoned Equity Offerings* (SEO) pada perusahaan yang terdaftar di BEI. Penelitian ini dilakukan untuk melihat pengaruh dari konservatisme akuntansi terhadap *abnormal return* pada saat pengumuman SEO. Penelitian ini juga menggunakan variabel kontrol berupa *size* dan *leverage*.

Sampel dalam perusahaan ini menggunakan 39 perusahaan yang terdaftar di BEI dan melakukan penawaran saham tambahan selama periode 2011-2013. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa konservatisme memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *abnormal return* saham pada saat pengumuman SEO.

Kata Kunci : Konservatisme, *Abnormal Return*.