

PENGESAHAN

PENGARUH PERSISTENSI LABA, PROFITABILITAS, RESIKO SISTEMATIK, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2014-2016

Diajukan Oleh :

Nama : Fernaldi

NIM : 35140186

Jakarta, 9 April 2018

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Rizka Indri Arfianti S.E.,AK.,M.M.,M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



PENGESAHAN

PENGARUH PERSISTENSI LABA, PROFITABILITAS, RESIKO SISTEMATIK, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2014-2016

Diajukan Oleh :

Nama : Fernaldi

NIM : 35140186

Jakarta, 9 April 2018

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Rizka Indri Arfianni S.E., AK., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA 2018

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





ABSTRAK

Fernaldi / 35140186 / 2018 / Pengaruh Persistensi Laba, Profitabilitas, Resiko Sistematis, dan Struktur Modal Terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2014-2016/ Dosen Pembimbing : Rizka Indri Arfianti S.E., AK., M.M., M.Ak.

Keputusan ekonomi yang diambil oleh pelaku pasar berdasarkan informasi yang telah diperoleh dari laporan keuangan tercermin dalam tindakan pelaku pasar. Tindakan pelaku pasar inilah yang disebut reaksi pasar. Banyak hal yang dapat memicu reaksi pasar, salah satunya adalah pengumuman yang berhubungan dengan laba (*earnings related announcements*). Besarnya kekuatan hubungan antara perubahan laba akuntansi dan respon harga saham dalam literature akuntansi diukur menggunakan *Earning Response Coefficients* (ERC). Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah persistensi laba, profitabilitas, resiko sistematis, dan *leverage* berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Terdapat dua landasan teori yang digunakan, teori efisiensi pasar dan *Agency*. Teori efisiensi pasar menjelaskan bahwa harga saham tampaknya mengikuti random walk, artinya perubahan harga saham seharusnya acak dan tidak dapat di prediksi yang dapat di manfaatkan investor. Teori *Agency* menjelaskan bahwa adanya konflik kepentingan antara *shareholders* dan manajernya. Beberapa teori mengatakan bahwa *earning response coefficients* adalah ukuran besaran *abnormal return* suatu saham sebagai respon terhadap komponen laba abnormal (*unexpected earnings*) yang dilaporkan dari perusahaan yang mengeluarkan saham tersebut.

Obyek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016, menggunakan unit moneter rupiah, tidak pernah *delisting* pada periode tersebut, memiliki laporan keuangan yang berakhir 31 Desember dan memiliki data yang lengkap, sehingga setelah dieliminasi jumlah sampel yang digunakan sebanyak 64 perusahaan selama 3 tahun. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis deskriptif, analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, uji F, uji t dan koefisien determinasi (R^2) dengan menggunakan SPSS.

Pembahasan dan Analisis dapat dilihat bahwa model analisis regresi berganda untuk menguji *earnings response coefficient* dapat digunakan. Model penelitian ini juga dapat melewati semua uji asumsi klasik yang dilakukan. Dari hasil analisis regresi berganda, juga dapat dilihat bahwa persistensi laba memiliki nilai sig. 0,686 > 0,05 artinya tolak H_1 , profitabilitas sig. 0,713 > 0,05 artinya tolak H_2 , resiko sistematis sig. 0,000 artinya < 0,05 terima H_3 , dan struktur modal sig. 0,956 > 0,05 artinya tolak H_4 .

Berdasarkan hasil analisis ini, ditemukan bahwa untuk persistensi laba, profitabilitas, dan struktur modal belum memiliki cukup bukti berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*, sedangkan resiko sistematis memiliki cukup bukti berpengaruh negative terhadap *earnings response coefficient*.



ABSTRACT

Fernaldi / 35140186/2018 / The Effect of Earnings Persistence, Profitability, Systematic Risk and Capital Structure Against Earnings Response Coefficient on Manufacturing Company Listed on BEI in 2014-2016 / Supervisor: Rizka Indri Arfianti SE, AK., MM, M. Ak.

Economic decisions taken by market participants based on information gained from financial statements are reflected in the actions of market participants. These market actors are called market reactions. Many things can trigger a market reaction, one of which is earnings related announcements. The great strength of the relationship between changes in accounting profit and stock price response in the accounting literature is measured using Earning Response Coefficients (ERC). The purpose of this study is to determine whether the persistence of profit, profitability, systematic risk, and leverage affect earnings response coefficient.

There are two basic theories used, market efficiency theory and Agency. The theory of market efficiency explains that stock prices seem to follow a random walk, meaning that stock price changes should be random and unpredictable for investors. The Agency explains that there is a conflict of interest between shareholders and managers. . Some theories say that earning response coefficients is a measure of the abnormal return of a stock in response to the reported unexpected earnings component of the firm issuing the stock.

The object of this study is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2016, using rupiah monetary unit, never delisting in that period, having financial statements ending December 31 and having complete data, so that after eliminating the number of samples used 64 companies for 3 years. Data analysis technique used is descriptive analysis, multiple regression analysis, classical assumption test, F test, t test and coefficient of determination (R²) by using SPSS.

Discussion and Analysis can be seen that multiple regression analysis model to test earnings response coefficient can be used. This research model can also pass all the classical assumption tests performed. From the results of multiple regression analysis, it can also be seen that the profit persistence has a sig value. $0.686 > 0.05$ means reject H₁, profitability sig. $0.713 > 0.05$ means reject H₂, systematic risk sig. $0,000$ means < 0.05 received H₃, and sig modal structure. $0.956 > 0.05$ means reject H⁴.

Based on the results of this analysis, it is found that for profit persistence, profitability, and capital structure do not have enough evidence to influence earnings response coefficient, whereas systematic risk has enough evidence to negatively affect earnings response coefficient.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan yang Maha Kuasa karena berkat Rahmat-Nya pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir kuliah yang Pengaruh Persistensi Laba, Profitabilitas, Resiko Sistematis, dan Struktur Modal Terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2014-2016.

Penulisan penelitian ini merupakan suatu proses terakhir yang harus dilewati oleh penulis untuk dapat memperoleh gelar sarjana selama menempuh perkuliahan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie selama kurang lebih 3,5 tahun. Berakhirnya penulisan penelitian ini akan membuka gerbang baru bagi penulis yang akan memasuki dunia kerja.

Penulisan penelitian ini merupakan suatu sarana yang baik bagi penulis untuk dapat menerapkan teori yang telah dipelajari selama dalam perkuliahan. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis sehingga penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Walaupun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk melakukan yang terbaik selama proses penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan, saran, bimbingan, dukungan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dengan tulus hati kepada pihak-pihak yang telah membantu penulisan penelitian ini, yaitu kepada:

1. Ibu Rizka Indri Arfianti S.E., AK. M.M., M. Ak. sebagai dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran dan kritik yang membangun untuk penulis, serta membantu penulis dalam penulisan penelitian ini sampai selesai.



2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan bantuan yang besar bagi penulis dalam upaya menyelesaikan studi Program Studi Pendidikan Strata 1

(S1).

3. Seluruh keluarga penulis terutama kedua orang tua dan adik saya yang terus memberikan dukungan moral dan materiil selama selama proses studi. Terima kasih atas kasih sayang, doa, perhatian, semangat dan bantuan yang telah kalian berikan kepada penulis selama ini yang tak dapat digantikan oleh apapun.

4. Sahabat-sahabat penulis, baik yang di kampus yaitu Laura Septhiani, Irena Monica, Widdy Kristanto, Vincent Limka, William Julio, Andreas Wijaya, Nicholas willen, Grant Nathaniel, Michael Prasetya, Mario Kristopp Jaori, Happy, Stefanus Angelo, Hendry Wijaya, Errisca Angelina, Inka Putri, Philipus Ramses dan Bona Ventura,PU maupun di luar kampus atas dukungan, bantuan, dan motivasi yang telah kalian berikan kepada penulis.

5. Seluruh staf perpustakaan dan PDPM Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu penulis dalam proses pengumpulan data dan literatur.

6. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu penulis dengan berbagai bantuan dan dukungannya selama ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini masih jauh dari kata sempurna.

Karena itu, penulis memohon saran dan kritik yang sifatnya dapat membangun. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta menjadi bahan masukan dalam dunia pendidikan.



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	6
C. Batasan Penelitian	7
D. Rumusan Masalah	7
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. Grand Theory	9
2. Laporan Keuangan	12
3. Saham	17
4. Indeks Harga Saham	17
5. <i>Earnings Response Coefficient</i>	18
6. <i>Abnormal Return</i>	19
7. <i>Unexpected Earnings</i>	20
8. Persistensi Laba	21
9. Profitabilitas	21
10. Resiko Sistematis	22
11. Struktur Modal perusahaan (<i>Leverage</i>)	23
B. Penelitian Terdahulu (<i>Research Lags</i>)	24

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Penulisan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

Disarankan untuk mengutip atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan dan menyebutkan sumber:

1. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

2. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

3. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

4. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

5. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

6. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

7. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

8. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

9. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

10. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

11. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

12. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

13. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

14. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

15. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

16. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

17. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

18. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

19. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

20. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

21. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

22. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

23. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.

24. Untuk mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini harus mencantumkan halaman, bab, dan subbab yang dikutip.



C.	Kerangka Pemikiran.....	28
D.	Hipotesis Penelitian	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		33
A.	Obyek Penelitian.....	33
B.	Desain Penelitian	33
C.	Variabel Penelitian.....	35
	Variabel Dependen.....	35
	Variabel Independen	38
BAB IV		49
ANALISIS DAN PEMBAHASAN		49
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	49
B.	Analisis Deskriptif	52
C.	Hasil Penelitian	54
1.	Uji Asumsi Klasik	54
2.	Uji Analisa Regresi Berganda.....	56
3.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	57
4.	Uji Signifikansi Parameter individual	58
5.	Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	58
D.	Pembahasan.....	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		63
A.	Kesimpulan	63
B.	Saran	63
DAFTAR PUSTAKA		65

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Insitut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR GAMBAR

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran 32

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	24
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu	25
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu	26
Tabel 2.4	Penelitian Terdahulu	27
Tabel 4.1	Sampel Penelitian.....	50
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik	54
Tabel 4.4	Hasil Uji Analisa Regresi Berganda	56
Tabel 4.5	Hasil Uji Statistik F, t, dan Koefisien Determinasi.....	59

C Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
 Dilarang mengutip atau sebarluarkan seluruh atau sebagian isi tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Sampel / Obyek Perusahaan	67
Lampiran 2 : Data Perusahaan Tahun 2014-2016.....	69
Lampiran 3 : Uji Statistik Deskriptif	71
Lampiran 4 : Uji Normalitas	72
Lampiran 5 : Uji Heterokedasitas	73
Lampiran 6 : Uji Autokorelasi	74
Lampiran 7 : Uji Multikolinearitas	75
Lampiran 8 : Uji Analisis Regresi Linear	76
Lampiran 9 : Uji Koefisien Determinasi.....	77
Lampiran 10 : Uji F.....	78
Lampiran 11 : Uji T	79

© Hak cipta milik KIKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

- Hak Data Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.