

ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN LABA, LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, KUALITAS AUDIT, DAN KONSERVATISME TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016

Oleh :

Nama : Irena Monica

NIM : 33140195

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

APRIL 2018



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

ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN LABA, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, KUALITAS AUDIT, DAN KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2014-2016

Diajukan Oleh :

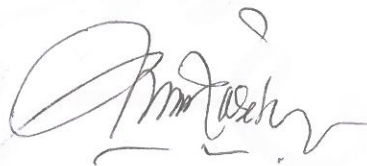
Nama : Irena Monica

NIM : 33140195

Jakarta, 06 April 2018

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Drs. Ari Hadi Prasetyo, M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018



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

Irena Monica / 33140195 / 2018 / Analisis Pengaruh Pertumbuhan Laba, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kualitas Audit, dan Konservatisme Akuntansi terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016 / Pembimbing: Ary Hadi Prasetyo, Drs., M.M. M.Ak.

Informasi laba merupakan salah satu sumber yang digunakan oleh investor untuk pengambilan keputusan investasi dan meramalkan prospek perusahaan di masa mendatang. Pasar yang mengetahui dan meyakini bahwa laba yang dilaporkan perusahaan memiliki kandungan informasi akan tercermin dalam pergerakan harga saham di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti tentang hubungan antara perubahan harga saham dan kandungan informasi dari laba yang diumumkan perusahaan yang diukur menggunakan earnings response coefficient dan beberapa faktor-faktor yang mempengaruhi earnings response coefficient.

Earnings response coefficient merupakan reaksi atas laba yang diumumkan perusahaan dan tinggi rendahnya reaksi pasar tersebut tergantung dari kualitas laba yang dihasilkan perusahaan. Teori yang mendasar penelitian ini adalah signalling theory. Signal merupakan suatu informasi yang dikomunikasikan manajemen yang memberi petunjuk bagi investor tentang nilai perusahaan sebenarnya. Berdasarkan penelitian sebelumnya, terdapat beberapa factor yang menyebabkan respon pasar yang berbeda-beda, seperti pertumbuhan laba, konservatisme, leverage, kualitas audit, dan ukuran perusahaan.

Sampel penelitian ini terdiri atas 53 perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2016. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik non-probability sampling dengan metode purposive judgement sampling. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik dan analisis regresi berganda (uji F, uji t, dan koefisien determinasi) melalui SPSS versi 20.0.

Dalam analisis dan pembahasan 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. Hasil penelitian ini menunjukkan variabel pertumbuhan laba dengan nilai sig.t sebesar 0,007 dan koefisien beta-nya bertanda positif; untuk variabel konservatisme nilai sig.t sebesar 0,4265 dan koefisien beta-nya bertanda positif; untuk variabel leverage nilai sig.t sebesar 0,0155 dan koefisien beta-nya bertanda negatif; untuk variabel kualitas audit nilai sig.t sebesar 0,0185 dan koefisien beta-nya bertanda negatif; dan terakhir untuk variabel ukuran perusahaan nilai sig.t sebesar 0.3855 dan koefisien beta-nya bertanda positif.

Berdasarkan hasil analisis tersebut, ditemukan tidak terbukti bahwa konservatisme dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh terhadap earnings response coefficient. Sedangkan pertumbuhan laba terbukti memiliki pengaruh positif terhadap earnings response coefficient, leverage dan kualitas audit terbukti memiliki pengaruh negative terhadap earnings response coefficient.

Kata kunci : koefisien respon laba, pertumbuhan laba, konservatisme, struktur modal, kualitas audit, ukuran perusahaan.



ABSTRACT

Irena Monica / 33140195 / 2018 / Effect of Earning Growth, Leverage, Firm Size, Audit Quality, and Conservatism To Earnings Response Coefficient On Manufacturing Companies Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2014-2016 / Advisor: Ary Hadi Prasetyo, Drs., M.M. M.Ak.

Investors use information published by company as a source to make investment decision making and forecast the company's prospect in the future. Market will react to earnings related announcement and it will be reflected in the stock price movement in the stock market. The objective of this study is to examine relationship between the changes in stock price and earnings, which measured by earnings response coefficient and factors affecting earnings response coefficient.

Earnings response coefficient is market's reaction to earnings that was released by company and its reaction depends on the quality of the earnings itself. Theory underlying this research is signalling theory. Signal is an information communicated by management that provide guidance for investors about the actual firm value. Based on previous research, there are several factors causing different responses to earnings announcement, such as earnings growth, conservatism, leverage, audit quality, and firm size.

The search sample consisted of 40 companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2014-2016. The sampling technique is the technique of non-probability sampling with purposive judgement sampling method. Data analysis technique are the classic assumption test and the multiple regression analysis (F test, t test, and the coefficient of determination) through SPSS version 20.0.

In analysis and discussion, it can be seen that the regression analysis model to examine earnings response coefficient can be used. This research model also passed all classical assumptions test. The result of this study indicate that earning growth variable with sig.t value equal to 0,007 and its beta coefficient is positive; for conservatism variable of sig.t value equal to 0,4265 and beta coefficient is positive; for leverage variable sig.t value is 0,0155 and its beta coefficient is negative; for audit quality variable sig.t value is 0,0185 and its beta coefficient is negative and lastly for the firm size variable the sig.t value is 0.3855 and the beta coefficient is positive.

Based on the results of analysis, it can be concluded that there's no evidence that conservatism and firm size have influence on earnings response coefficient. Meanwhile, earnings growth has positive influence on earnings response coefficient, leverage and audit quality has negative influence on earnings response coefficient.

Keywords: earnings response coefficient, earning growth, firm size, conservatism, leverage, audit quality



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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan yang Maha Kuasa karena berkat Rahmat-Nya pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir kuliah yang berjudul Analisis Pengaruh Pertumbuhan Laba, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kualitas Audit, dan Konservatisme Akuntansi terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Periode 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 4 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. Bapak Ary Hadi Prasetyo, Drs., 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).

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.

Sahabat-sahabat penulis, baik yang di kampus yaitu Laura Septhiani, Errisca Angelina, Inka Putri, Vera Novarita, Fidelia Riandhi, Widdy Kristanto, Vincent Limka, William Julio, Andreas Wijaya, Nicholas willen, Fernaldi, Grant Nathaniel, Michael Prasetya, Mario Kristopp Jaori, Happy, Stefanus Angelo, Hendry Wijaya, Hokky Alexander, Ericson Wijaya, Ryan Hartono maupun di luar kampus atas dukungan, bantuan, dan motivasi yang telah kalian berikan kepada penulis.

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

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.

Jakarta,

Penulis



© 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.



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Batasan Penelitian	7
E. Rumusan Masalah	7
F. Tujuan Penelitian	8
G. Manfaat Penelitian	8
BAB II	10
KAJIAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori	10
1. Signaling Theory	10
2. Laporan Keuangan	12
3. Laba Akuntansi	15
4. Abnormal Return	17
5. Unexpected Earnings	20
6. Saham	21
7. Earnings Response Coefficient	24
8. Pertumbuhan Laba	26
9. Leverage	26
10. Ukuran Perusahaan	28

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

© Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



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 IBLIKGG.

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

11. Kualitas Audit.....	29
12. Konservatisme.....	31
B. Penelitian Terdahulu (<i>Research Lags</i>).....	32
C. Kerangka Pemikiran.....	35
D. Hipotesis Penelitian	38
BAB III	39
METODOLOGI PENELITIAN	39
A. Obyek Penelitian	39
B. Desain Penelitian	40
C. Variabel Penelitian.....	41
1. Variabel Dependen.....	41
2. Variabel Independen	44
D. Teknik Pengumpulan data.....	46
E. Teknik Pengambilan Sampel	47
F. Teknik Analisis Data.....	48
1. Statistika Deskriptif.....	48
2. Analisis Regresi Linear Ganda.....	48
3. Uji Asumsi Klasik	49
4. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	52
5. Uji Statistik t (Uji Koefisien Regresi)	53
6. Uji Koefisien Dterminasi R ²	53
BAB IV	54
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	54
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	54
B. Analisis Deskriptif	54
C. Hasil Penelitian	58
1. Analisis Regresi Berganda	58
2. Uji Asumsi Klasik	60
3. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	62
4. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	62
5. Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	64
D. Pembahasan.....	64



BAB V	70
KESIMPULAN DAN SARAN	70
A. Kesimpulan	70
B. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	72

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Penyutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
- b. Penyutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

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

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 **© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)** Kerangka Pemikiran 38

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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1	Variabel Penelitian.....	46
Tabel 3.2	Teknik Pengambilan Sampel	48
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.2	Tabel Frekuensi.....	58
Tabel 4.3	Tabel Frekuensi.....	58
Tabel 4.4	Analisis Regresi Berganda.....	59
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 4.7	Hasil Uji t.....	63

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

C Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak cipta dilindungi Undang-undang. Dilarang mengutip atau menyalin dalam bentuk apapun tanpa izin IBI KKG.

1. Penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
2. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBI KKG.
3. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBI KKG.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data 53 Perusahaan Sampel	75
Lampiran 2 : Tanggal Publikasi 53 Perusahaan.....	77
Lampiran 3 : CAR, UE, RT, dan ERC 53 Perusahaan	79
Lampiran 4 : Market Capitalization 53 Sampel Perusahaan.....	84
Lampiran 5 : Book Equity 53 Sampel Perusahaan	86
Lampiran 6 : Market To Book Ratio 53 Sampel Perusahaan	88
Lampiran 7 : Net Income, Depresiasi, CFO 53 Sampel Perusahaan Tahun 2014.....	90
Lampiran 8 : Net Income, Depresiasi, CFO 53 Sampel Perusahaan Tahun 2015	92
Lampiran 9 : Net Income, Depresiasi, CFO 53 Sampel Perusahaan Tahun 2016	94
Lampiran 10 : Debt Ratio 53 Sampel Perusahaan Tahun 2014	96
Lampiran 11 : Debt Ratio 53 Sampel Perusahaan Tahun 2015	98
Lampiran 12 : Debt Ratio 53 Sampel Perusahaan Tahun 2016	100
Lampiran 13 : Data KAP 53 Sampel Perusahaan	102
Lampiran 14 : Uji Statistik Deskriptif	104
Lampiran 15 : Uji Normalitas	105
Lampiran 16 : Uji Heteroskedastisitas	106
Lampiran 17 : Uji Autokorelasi	107
Lampiran 18 : Uji Multikolinearitas	108

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

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan sumber.

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



Lampiran 19 : Analisis Regresi Linear Bergdanda.....	109
Lampiran 20 : Uji Koefisien Determinasi.....	110
Lampiran 21 : Uji F.....	111
Lampiran 22 : Uji T	112
Lampiran 23 : Closing Price 53 Perusahaan	113
Lampiran 24 : R_{it} 53 Perusahaan.....	119
Lampiran 25 : IHSG 53 Perusahaan	127
Lampiran 26 : R_{mit} 53 Perusahaan.....	133
Lampiran 27 : RT 53 Perusahaan.....	141
Lampiran 28 : UE 53 Perusahaan	144
Lampiran 29 : A_{rit}	149

1. Tidak Cipta Milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
 - a. Pengetahuan 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.