



# **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *EARNINGS* *RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

Oleh:

Nama: Grace Martana

NIM : 37120122

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi  
Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**Maret 2016**

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.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

## PENGESAHAN

# ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *EARNINGS* *RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

Diajukan Oleh

Nama: Grace Martana

NIM : 37120122

Jakarta, 18 Maret 2016

Disetujui Oleh:

Pembimbing,



( Carmel Meiden, S.E.,Ak.,M.Si )

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE  
JAKARTA 2016



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

Grace Martana / 37120122 / 2016 / Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014 / Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si.

*Earnings response coefficient* adalah besaran yang menggambarkan hubungan antara *abnormal return* dengan *unexpected earnings* pada saat pasar bereaksi terhadap pengumuman laba yang tercermin dari perubahan harga sekuritas perusahaan yang bersangkutan. Penelitian ini berfokus pada faktor-faktor yang menyebabkan respon pasar berbeda, diantaranya ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan, ukuran perusahaan, ukuran KAP, leverage dan kesempatan bertumbuh.

Kualitas laba dapat diindikasikan sebagai kemampuan informasi laba memberikan respon kepada pasar. Kuatnya reaksi pasar terhadap informasi laba yang tercermin dari tingginya *earnings response coefficients* menunjukkan bahwa laba yang dilaporkan berkualitas. Jika investor mempunyai persepsi bahwa informasi keuangan itu memiliki kredibilitas tinggi, maka ia akan bereaksi terhadap laporan keuangan tersebut secara kuat.

Objek penelitian ini adalah 72 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian yaitu tahun 2012-2014, memiliki laporan keuangan yang berakhir 31 Desember, dan memiliki data keuangan serta data pasar yang lengkap. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi  $R^2$  dengan menggunakan program SPSS 20.

Hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa model regresi memenuhi asumsi, yaitu residu berdistribusi normal, tidak ada autokorelasi, tidak ada multikolinearitas, dan tidak ada heteroskedastisitas. Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa model regresi dapat dipakai untuk memprediksi ERC berdasarkan uji F. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa KAP, LEV dan MTBR tidak berpengaruh signifikan terhadap ERC, sedangkan TIME berpengaruh signifikan negatif terhadap ERC dan TA berpengaruh positif terhadap ERC.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah bahwa variabel yang berpengaruh signifikan terhadap ERC adalah ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan yang berpengaruh negatif terhadap ERC dan ukuran perusahaan yang berpengaruh positif terhadap ERC. Sementara itu ukuran KAP, *leverage*, dan kesempatan bertumbuh tidak cukup bukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings response coefficient*.



## ABSTRACT

Grace Martana / 37120122 / 2016 / Analysis of Factors Affecting Earnings Response Coefficient on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2012-2014 / Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si.

*Earnings response coefficient is a quantity that describes the relationship between abnormal returns with unexpected earnings when the markets react to the announcement of earnings as reflected in the changes in the price of securities of the companies concerned. This research focuses on the factors that lead to different market response, including timeliness of submission of financial statements, company size, audit firm size, leverage and growth opportunity.*

*Earnings quality may be indicated by the ability of earning information to get market response. Strong market reaction to earnings information reflected in high earnings response coefficients indicates the quality of reported earnings. If investors have perception that the financial information has high credibility, then they would have strong reaction to the financial statements.*

*The objects of this study are 72 companies listed in the Indonesia Stock Exchange period 2012-2014 that have financial statements ended December 31 and complete financial and market data. This research used multiple regression analysis, the classic assumption test, F statistics, t statistic and coefficient of determination  $R^2$ .*

*The classic assumption test results showed that residu was normally distributed, no autocorrelation, no multicollinearity and no heteroskedasticity. Multiple regression analysis shows that the regression model can be used to predict ERC based on F statistics. Based on t statistics test, it is concluded that audit firm size, leverage and growth opportunity have no significant influence to ERC, while timeliness has negative significant influence to ERC and firm size has positive significant influence to ERC.*

*The conclusion from this research is variable that have significant influence to ERC are timeliness which has negative influence to ERC and firm size which has positive influence to ERC. While audit firm size, leverage and growth opportunities have no enough evidence to possess a significant effect on earnings response coefficient.*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat, rahmat, dan kasih-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk kelulusan dan mendapat gelar Sarjana Ekonomi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini, khususnya :

1. Bapak Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si. sebagai dosen Pembimbing yang telah berkenan menyisihkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, dorongan dan masukan kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
3. Seluruh staf perpustakaan, PDPM Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kia Gie dan serta staf ruang fotokopi yang telah membantu penulis dalam memperoleh buku-buku dan referensi lainnya yang dibutuhkan dalam penelitian ini.
4. Orang tua yang telah memberi dukungan dan doa selama proses pembuatan skripsi.
5. Teman-teman yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam membuat skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari akan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki dan bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini.



Akhir kata penulis berharap agar apa yang telah penulis paparkan dalam skripsi ini dapat berguna bagi siapa saja yang memerlukannya.

Jakarta, Januari 2016

Penulis

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	4
C. Batasan Masalah .....	5
D. Batasan Penelitian .....	5
E. Rumusan Masalah .....	6
F. Tujuan Penelitian .....	6
G. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN .....</b>	<b>8</b>
A. Pengantar .....	8
B. Landasan Teori .....	8
1. Teori Keagenan .....	8
2. Teori Sinyal .....	9
3. Teori Pasar Efisien .....	9
C. Tinjauan Pustaka .....	10
1. Laporan Keuangan .....	10
2. Laba Akuntansi .....	16
3. Saham .....	19
4. <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i> .....	21
5. Abnormal return .....	21
6. Ketepatanwaktuan Penyampaian Laporan Keuangan (Timeliness) .....	23
7. Ukuran Perusahaan .....	23
8. Ukuran KAP .....	24
9. Leverage .....	25





10.	Kesempatan Bertumbuh .....	25
D.	Penelitian Terdahulu.....	26
E.	Kerangka Pemikiran .....	29
F.	Kerangka Pemikiran .....	33
G.	Hipotesis Penelitian .....	34
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>		<b>35</b>
A.	Pengantar .....	35
B.	Obyek Penelitian .....	35
C.	Desain Penelitian .....	35
D.	Variabel Penelitian .....	37
1	Variabel Dependen .....	37
2	Variabel Independen .....	39
E.	Teknik Pengumpulan Data .....	42
F.	Teknik Pengambilan Sampel.....	42
G.	Teknik Analisis Data .....	43
1	Statistik Deskriptif.....	43
2	Uji Regresi Berganda .....	44
3	Uji Asumsi Klasik .....	44
4	Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	47
5	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	47
6.	Uji Koefisien Determinasi ( Goodness of Test) .....	48
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>50</b>
A.	Pengantar .....	50
B.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	50
C.	Analisis Deskriptif.....	50
D.	Hasil Penelitian.....	52
1	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	52
2	Analisis Regresi Berganda .....	55
E.	Pembahasan .....	58
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>63</b>
A.	Kesimpulan.....	63
B.	Saran.....	63
Daftar Pustaka .....		65
Lampiran.....		69

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang  
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 IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Cara Pengukuran Variabel dan Rujukan Pengukuran .....	28
Tabel 3.1	Variabel Penelitian dan Cara Pengukuran .....	42
Tabel 3.2	Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria .....	43
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif .....	51
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas .....	52
Tabel 4.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	53
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolonieritas .....	54
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi .....	54
Tabel 4.6	Hasil Uji Regresi Berganda .....	55
Tabel 4.7	Hasil Uji F .....	56
Tabel 4.8	Hasil Uji-t .....	57
Tabel 4.9	Hasil Uji-t Satu Arah .....	57
Tabel 4.10	Hasil Koefisien Determinasi .....	58

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

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

## DAFTAR GAMBAR

33

<b>C</b> Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....
--	------------------------------------

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.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Ikhtisar Penelitian Terdahulu .....	69
Lampiran 2	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	75
Lampiran 3	Tabel Hasil Perhitungan CAR, UE dan ERC.....	77
Lampiran 4	Tabel Input Regresi Linier Berganda.....	80
Lampiran 5	Hasil Analisis Data .....	82
Lampiran 6	IHSG dan Return Harian.....	85
Lampiran 7	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan .....	87


**Hak Cipta dan Dindingi Undang-Undang**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



**KWIK KIAN GIE**  
 SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang menyalin atau menyalin 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.