

**ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN
LABA, PERSITENSI LABA, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

Oleh:

Nama : Meilia Devina

NIM : 30120217

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

APRIL 2016



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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

Meilia Devina / 30120217 / Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, Persistensi Laba, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014/
Pembimbing: Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak.

Hingga saat ini, laba masih merupakan aspek keuangan yang paling ditunggu oleh pihak investor dan paling mempengaruhi pihak investor dalam mengambil keputusan sekuritasnya. Seharusnya pihak investor tetap melihat aspek non-keuangan dalam mengambil keputusan agar keputusan yang diambil tidak salah. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ukuran perusahaan, pertumbuhan laba, persistensi laba, likuiditas, dan profitabilitas berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Koefisien respon laba merupakan ukuran tingkat *abnormal return* sekuritas dalam merespon komponen *unexpected earnings* yang dilaporkan perusahaan yang mengeluarkan sekuritas tersebut. Laba bukanlah satu-satunya aspek yang menjadi penentu dalam mengambil keputusan sekuritas, mengingat banyaknya kasus manajemen laba dalam perusahaan demi memenuhi kepentingan agen. Perusahaan memiliki informasi privat yang memuat nilai perusahaan sebenarnya, informasi privat kadang-kadang mengindikasikan bahwa nilai perusahaan lebih tinggi atau rendah dari yang terefleksikan dalam harga saham. Teori yang digunakan menjadi landasan pada penelitian ini adalah teori agensi dan teori signaling.

Objek penelitian adalah 88 perusahaan yang terdiri dari seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang diperoleh dengan *judgement sampling* tahun 2012-2014. Variabel dependen ERC diukur dengan hasil regresi antara *cummulative abnormal return* dengan *unexpected earning*, sedangkan variabel independen, yaitu ukuran perusahaan berdasarkan logaritma natural dari total aset, pertumbuhan laba berdasarkan *market value of equity to book value ratio*, persistensi laba berdasarkan *slope regression* atas perbedaan laba saat ini dengan laba sebelumnya, likuiditas berdasarkan *current ratio*, dan profitabilitas berdasarkan *return on equity*. Penelitian ini menggunakan teknik analisis data uji asumsi klasik, analisis regresi ganda, analisis deskriptif, dan koefisien determinasi.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa uji F signifikan. Uji t menunjukkan bahwa nilai pertumbuhan laba = 0,036, likuiditas = 0,043 dan profitabilitas = 0,001 berpengaruh terhadap ERC karena nilai sig < 0,05, namun nilai variabel ukuran perusahaan = 0,445 dan persistensi laba = 0,353 tidak terbukti berpengaruh terhadap ERC karena nilai sig > 0,05.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dan persistensi laba tidak terbukti berpengaruh terhadap ERC, likuiditas dan profitabilitas berpengaruh positif terhadap ERC, dan pertumbuhan laba berpengaruh negatif terhadap ERC.



ABSTRACT

Meilia Deyina / 30120217 / Analys Effect of Size, Earnings Growth, Earnings Persistens, Liquidity and Profitability to Earnings Response Coefficient on Manufacturing Company at Indonesia Stock Exchange in Period 2012-2014 / Advisor : Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak.

Until now, the profit is still the financial aspects of the most anticipated by the investors and the most influential investors in making decisions securities. Should the investor also continue to see non - financial aspects in making a decision that the decision is not wrong. The research is aimed for determining whether the size of the company, earnings growth, earnings persistence, liquidity, and profitability effect on earnings response coefficient .

Earnings response coefficient is a measure of the level of abnormal return of securities in response to unexpected earnings components reported the company that issued the securities. Profit is not the only aspect that is needed to make decisions securities, considering the number of cases of earnings management in companies in order to meet the interests of agent. The company has private information that accomodate real value of the company, private information sometimes indicate that company value higher or lower then reflected on stock price. Theory used the basis of this research is agency theory and signaling theory

The research object are 88 companies, which consist of manufacture companies. Those sample are listed in Indonesia Stock Exchange. Datas were obtained by judgement sampling from 2012-2014. Dependent variable earnings response coefficient is measured by regresing cummulative abnormal return and unexpected earnings, while independent variable such as size is measured by logarithm of total asset, earnings growth is measured by market value of equity to book value ratio, earnings persistense is measured by slope regression on different profit this year with profit last year, liquidity is measured by current ratio, and profitability is measured by return on equity. This study uses data analysis techniques of classical assumption test, multiple regression analysis , descriptive analysis , and the coefficient of determination

The result show significant F test. T test also showed significant value of independent variable earnings growth = 0.036, liquidity = 0.043, and profitability = 0.001 have a sig < 0.05. value of variable size company = 0.445 and earnings persistense = 0.353 are not significant because sig > 0.05.

The conclusion of this research not indicate that the size of the company and earnings persistense are significant with ERC, liquidity and profitability are positive effect with ERC, earnings growth is negative effect with ERC,

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas selesainya skripsi ini. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan dengan baik tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak memberikan kontribusi kepada peneliti baik berupa petunjuk, penjelasan, pengarahan, bimbingan, maupun dorongan secara moril maupun materiil, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah membimbing dan membantu selama proses penulisan skripsi ini, yaitu:

1. Ibu Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing penelitian ini yang telah bersedia meluangkan waktu, pikiran serta saran di tengah kesibukan beliau untuk membimbing dan memberikan arahan kepada peneliti selama penyusunan skripsi ini.
2. Dosen-dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah bersedia mengajar dan membimbing penulis dari semester 1 hingga mendapatkan gelar sarjana.
3. Mama, Papa dan Koko yang senantiasa mendukung, mendoakan, dan memberikan *support* dengan tulus.
4. Tania Megananda, Grace Aurelia Mulyadi, Andrea Secioria Dimitri, Garnika Merria Carlo, Myra Surya Putri, dan Adi Hermawan telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
5. Sumartini, Diana, dan Finti yang selalu mendukung penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.





6. Novany, Laura, Fillyta, Elly, Novianti, Morin, dan Ririn yang selalu mendukung penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
 7. Ricky Christianto, Liliani, Amelia Laksetyo, Julya Angela, Vera Indriati dan teman-teman UKM Dharma-Artha yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang secara langsung atau pun tidak langsung telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
 8. Teman-teman UKM FGI yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang secara langsung atau pun tidak langsung telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
 9. Teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang secara langsung ataupun tidak langsung telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
 10. Para petugas perpustakaan Kwik Kian Gie School of Business yang telah membantu peneliti untuk memperoleh sumber data.
- Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan mempunyai banyak keterbatasan. Namun peneliti telah berusaha semaksimal mungkin memberikan yang terbaik. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Terima Kasih.

Jakarta, Februari 2016

Peneliti

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (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 ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah.....	7
D. Batasan Penelitian	8
E. Perumusan Masalah Penelitian.....	8
F. Tujuan Penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	10
A. Tinjauan Pustaka	10
1. Earnings Response Coefficient	10



1. Dilarang menyalin, menjiplak, 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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2. Teori Keagenan	11
3. Efisiensi Pasar	13
4. Laporan Keuangan	14
5. Teori Signaling	15
6. Laba Akuntansi.....	16
7. Saham	19
8. Indeks Harga Saham.....	20
9. Abnormal Return	22
10. Unexpected Earnings.....	24
11. Ukuran Perusahaan.....	24
12. Pertumbuhan Laba.....	26
13. Persistensi Laba	26
14. Likuiditas	27
15. Profitabilitas	28
B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Kerangka Pemikiran	33
D. Hipotesis.....	37
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	38
A. Obyek Penelitian	38
B. Desain Penelitian	38
C. Variabel penelitian.....	40
D. Teknik Pengumpulan Data	45
E. Teknik Pengambilan Sampel	45

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



F. Teknik Analisis Data	47
1. Uji Asumsi Klasik	47
a) Uji Normalitas	47
b) Uji Autokorelasi.....	47
c) Uji Heteroskedastisitas	47
d) Uji Multikolinieritas	48
2. Analisis Regresi Berganda.....	49
a) Uji f.....	49
b) Uji t.....	50
3. Analisis Deskriptif.....	50
4. Uji Kesamaan Koefisien.....	51
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
A. Gambaran Umum Obek Penelitian.....	52
B. Analisis Deskriptif.....	52
C. Hasil Penelitian	55
1. Analisis Regresi Ganda	55
2. Uji Asumsi Klasik	56
a. Uji Normalitas	56
b. Uji Heteroskedastisitas.....	56
c. Uji Autokorelasi	56
d. Uji Multikolinieritas	57
3. Uji Keberartian Model (Uji f).....	57
4. Uji t.....	57

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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



5. Uji Ketepatan Perkiraan.....	59
D. Pembahasan	60
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	66
A. Simpulan.....	66
B. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN	72

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.

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1	Penelitian terdahulu	30
TABEL 3.1	Teknik Pengambilan Sampel	46
TABEL 4.1	Hasil Analisis Deskriptif.....	53
TABEL 4.2	Hasil Analisi Regresi Berganda.....	55
TABEL 4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik	56
TABEL 4.4	Hasil Regresi Linear	57



- Hak Cipta Milik BIKKG (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 BIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin BIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	: Kerangka pemikiran	36
------------	----------------------------	----

© 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.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Nama Perusahaan	72
Lampiran 2	: Tanggal Publikasi.....	74
Lampiran 3	: CAR	76
Lampiran 3.1	: <i>Return Individual</i>	76
Lampiran 3.2	: <i>Return Market</i>	81
Lampiran 3.3	: <i>Abnormal Return</i>	86
Lampiran 4	: <i>Return Tahunan</i>	91
Lampiran 5	: <i>Unexpected Earnings</i>	94
Lampiran 6	: ERC	97
Lampiran 7	: Ukuran Perusahaan	101
Lampiran 8	: Pertumbuhan Laba	103
Lampiran 9	: Persistensi Laba	105
Lampiran 10	: Likuiditas	109
Lampiran 11	: Profitabilitas	111
Lampiran 12	: Data Uji.....	113
Lampiran 13	: Hasil Uji	115
Lampiran 13.1	: Uji Asumsi Klasik.....	115





Lampiran 13.1.1 : Normalitas.....	115
Lampiran 13.1.2 : Heteroskedastisitas.....	115
Lampiran 13.1.3 : Autokorelasi.....	115
Lampiran 13.1.4 : Multikolinearitas.....	116
Lampiran 13.2 : Uji Deskriptif.....	116
Lampiran 13.3 : Uji Regresi Linear.....	117
Lampiran 13.3.1 : Uji F.....	117
Lampiran 13.3.2 : Uji T.....	117
Lampiran 13.4 : Uji Koefisien Determinasi.....	117

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.