

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *EARNING RESPONSE*

(C) COEFFICIENT (ERC) DENGAN TIMELINESS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2013

Oleh:

Nama: Selly Marsella

Nim: 33120478

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Audit



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2016

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

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *EARNING RESPONSE COEFFICIENT (ERC)* DENGAN TIMELINESS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011- 2013

Diajukan oleh:

Nama: Selly Marsella

Nim: 33120478

Jakarta, 12 April 2016

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Vivi Adeyani Tandean, SE. Ak., M.Ak)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2016



ABSTRAK

Selly Marsella/ 33120478/2016/ Faktor-faktor yang Mempengaruhi Earning Response Coeffiecient dengan Timeliness sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Sektor Keuangan Periode 2011-2013/ Dosen Pembimbing: Vivi Adeyan Tandayan, SE. Ak., M.Ak.

Informasi keuangan merupakan hal yang penting bagi para pemakai laporan keuangan terutama bagi para investor. Investor pastinya menginginkan sebuah informasi keuangan yang berkualitas. Informasi keuangan yang berupa laba tersebut akan disebut berkualitas jika mampu memberikan respon kepada pasar. Kuatnya reaksi pasar terhadap informasi tersebut tercermin dari tingginya earning response coefficient.

Teori menyatakan bahwa informasi laba dapat memicu tindakan investor yang dapat memengaruhi harga saham dan memberikan pengembalian yang tidak normal. Beberapa variabel yang dapat memengaruhi earning response coefficient telah diteliti, diantaranya adalah leverage, ukuran perusahaan, beta, kesempatan bertumbuh, dan timeliness.

Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di BEI periode tahun 2011-2013 yang tidak mengalami kerugian dan tidak pernah delisting selama periode tersebut. Pengambilan sample dilakukan dengan metode judgment. Penelitian dilakukan dengan uji pooling, asumsi klasik, uji F, uji t, uji R^2 dan analisis jalur.

Dalam hasil penelitian uji F dapat diketahui bahwa baik model pertama yang menguji analisis regresi variabel dependen *timeliness* (TIME) maupun model kedua yang menguji analisis regresi untuk variabel dependen earning response coefficient (ERC) dapat digunakan. Namun tidak semua hipotesis yang dirumuskan terbukti.

Kesimpulan yang ada didapat dari hasil uji t yaitu uji pengaruh hubungan positif atau negatif, signifikan atau tidak dari pengaruh variabel- variabel yang digunakan. Hasil uji hipotesis menyatakan bahwa tidak ada cukup bukti bahwa leverage berpengaruh positif terhadap timeliness, sedangkan ukuran perusahaan terbukti berpengaruh negatif terhadap timeliness. Ukuran perusahaan dan timeliness terbukti berpengaruh negatif dan positif terhadap ERC, sedangkan tidak terdapat cukup bukti *leverage* berpengaruh negatif terhadap ERC. Risiko pasar dan kesempatan bertumbuh tidak terbukti berpengaruh positif terhadap ERC. *Timeliness* tidak terbukti sebagai variabel intervening untuk variabel *leverage* dan *size* terhadap ERC.

Kata Kunci: *Earning Response Coefficient (ERC), Timeliness, Leverage, Size, Systematic Risk, growth*



Selly Marsella/ 33120478/2016/ Factors Affecting Earning Response Coefficient (ERC) with Timeliness as Intervening variable at Financial Sector Companies Period 2011-2013/ Dosen Pembimbing: Vivi Adeyani Tandean, SE. Ak., M.Ak.

ABSTRACT

Financial information is an important thing for financial reports users especially investors. Of course, investors must have wanted a good quality information. A good quality financial information which is the earning information, if only it can give responses to the market. A strong responses from the market is reflected by the high value from the earning response coefficient.

The theory states that the earnings information can trigger actions that can affect investors' stock prices and provide a return that is not normal. Some of the variables that can affect earnings response coefficient has been researched, such as leverage, company size, beta, growth opportunities, and timeliness.

The object of this study is the financial sector companies listed on the Stock Exchange in 2011-2013 period which did not experience a loss and never delisting during the period. Sampling was conducted using judgment. Research carried out by pooling test, classic assumption, and path analysis.

In the t test research results can be seen that both the first model to test the dependent variable regression analysis timeliness (TIME) and the second model to test regression analysis for the dependent variable earning response coefficient (ERC) can be used. However, not all hypotheses are formulated proven.

The conclusion that there is obtained from the t test results that test positive or negative influence on the relationships, significant or not of the influence of the variables used. The test results hypothesis states that there is insufficient evidence that leverage positive effect on timeliness, while the size of the company proved negative influence on timeliness. Company size and timeliness proved negative and positive impact on the ERC, while there is not enough evidence leverage negatively affect the ERC. Market risk and growth opportunities not proven positive effect on the ERC. Timeliness has not been proven as an intervening variable for variable leverage and size of the ERC.

Keywords: *Earning Response Coefficient (ERC), Timeliness, Leverage, Size, Systematic Risk, growth*

Dilarang mengalih-alihkan dan
membuat kembali tanpa izin IBIKKG.

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

KATA PENGANTAR



Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Peneliti menyusun skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di IBII Kwik Kian Gie, Jakarta.

Pada kesempatan ini, peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah berbaik hati memberikan bantuan berupa nasihat dan saran dalam penyelesaian tugas skripsi ini, yaitu kepada:

1. Ibu Vivi Adeyani Tandean, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingannya melalui saran, nasihat, dan perbaikan serta meluangkan waktu dan tenaga dalam membimbing dari awal sampai akhir penulisan skripsi.
2. Keluarga peneliti yang memberikan dukungan moril dan materi sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Semua teman mahasiswa IBII, salah satunya Vivi Putri dan teman di luar IBII, yaitu Sherly yang telah banyak membantu dan mendukung peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Pihak PDPM dan perpustakaan IBII yang telah banyak membantu peneliti dalam mencari data dan informasi yang diperlukan dalam skripsi ini.
5. Berbagai pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dan memberikan dukungan untuk peneliti dalam penyelesaian skripsi ini,

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca, baik sebagai bahan penelitian selanjutnya, maupun sebagai bahan referensi, peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran dari semua

- Hak Cipta Diharmonic 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.



pihak sangat diharapkan oleh peneliti karena akan bermanfaat bagi peneliti sebagai acuan di masa yang akan datang. Atas perhatiannya, peneliti mengucapkan terima kasih.

Jakarta, 24 Februari 2016

Peneliti

(C) 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 ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Batasan Penelitian	8
E. Rumusan Masalah	8
F. Tujuan Penelitian	8
G. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori	11
1. Laporan Keuangan	11

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

a. Pengertian Laporan Keuangan.....	11
b. Pemakai Laporan Keuangan.....	14
2. Agency Theory (Teori Keagenan)	15
3. Signaling Theory dan Asymmetric Information.....	16
4. The Efficient Market Theory.....	17
5. Kualitas Laba (Earnings Quality).....	18
6. Earning Response Coefficient (ERC).....	19
7. Faktor-faktor yang mempengaruhi Earning Response Coefficient (ERC).....	21
a. Leverage.....	21
b. Firm Size.....	22
c. Risiko Pasar.....	22
d. Kesempatan Bertumbuh,.....	23
8. Timeliness.....	24
B. Penelitian Terdahulu.....	26
C. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	34
1. Pengaruh Leverage terhadap Timeliness.....	34
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Timeliness.....	34
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Earning Response Coefficient....	35
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Earning Response Coefficient	35
5. Pengaruh Beta terhadap Earning Response Coefficient.....	36
6. Pengaruh Kesempatan Bertumbuh terhadap Earning Response Coefficient	36

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

7. Pengaruh Timeliness terhadap Earning Response Coefficient.....	37
8. Pengaruh Leverage terhadap Earning Response Coefficient melalui Timeliness.....	37
9. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Earning Response Coefficient melalui Timeliness.....	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....39

A. Obyek Penelitian	39
B. Desain Penelitian	39
C. Variabel Penelitian	41
D. Teknik Pengumpulan Data	43
E. Teknik Pengambilan Sampel	43
F. Teknik Analisis Data	44

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....51

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	51
B. Analisis dan Pembahasan	51
1. Statistik Deskriptif.....	51
2. Hasil Uji Kesamaan Koefisien Regresi	52
3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	54
a.Uji Normalitas	54
b.Hasil Uji Multikolinieritas.....	55

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

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

C. Hasil Penelitian.....	69
4. Analisis Regresi Berganda.....	58
a. Uji Keberartian Model Regresi (Uji F)	60
b. Uji Koefisien Regresi (Uji t)	63
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66
d. Analisis Jalur (Path Analysis)	68
Bab V KESIMPULAN DAN SARAN.....	75
A. Kesimpulan.....	75
B. Saran	76
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	80

DAFTAR TABEL

(C) Hak Cipta milik BIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	Tabel 1 - Ringkasan Penelitian Terdahulu 26 Tabel 3.1- Teknik Pengambilan Sample..... 44 Tabel 4.1-Tabel Statistik Deskriptif 51 Tabel 4.2-Tabel Uji Pooling – Persamaan Tahap Pertama..... 52 Tabel 4.3-Tabel Uji Pooling – Persamaan Tahap Kedua 53 Tabel 4.4 - Tabel Uji Normalitas – Persamaan Tahap Pertama 54 Tabel 4.5 - Tabel Uji Normalitas – Persamaan Tahap Kedua 54 Tabel 4.6 -Tabel Uji Multikolinieritas – Persamaan Tahap Pertama 55 Tabel 4.7 -Tabel Uji Multikolinieritas – Persamaan Tahap Kedua..... 56 Tabel 4.8 - Tabel Uji Autokorelasi – Persamaan Tahap Pertama 56 Tabel 4.9 - Tabel Uji Autokorelasi – Persamaan Tahap Kedua 57 Tabel 4.10 - Tabel Uji Heteroskedastisitas – Persamaan Tahap Pertama 57 Tabel 4.11 - Tabel Uji Heteroskedastisitas – Persamaan Tahap Kedua..... 58 Tabel 4.12- Tabel Analisis Regresi Berganda- Persamaan Tahap Pertama..... 59 Tabel 4.13- Tabel Analisis Regresi Berganda- Persamaan Tahap Kedua..... 60 Tabel 4.14 -Tabel Uji Keberartian Model Regresi (Uji F) - Persamaan Tahap Pertama 61 Tabel 4.15-Tabel Uji Keberartian Model Regresi (Uji F) - Persamaan Tahap Kedua..... 62
---	--

- 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,
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun





Tabel 4.16-Tabel Uji Koefisien Regresi (Uji t) - Persamaan Tahap Pertama 63

Tabel 4.17-Tabel Uji Koefisien Regresi (Uji t) - Persamaan Tahap Kedua..... 64

Tabel 4.18- Tabel Uji Koefisien Determinasi- Persamaan Tahap Pertama.....66

Tabel 4.19- Tabel Uji Koefisien Determinasi- Persamaan Tahap Kedua.....67



- Blok 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 GAMBAR

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 – Jenis Reporting Lag	25
Gambar 2.2 - Kerangka Pemikiran	41
Gambar 4.1 - T-Value.....	68
Gambar 4.2 – Total dan Indirect Effects.....	68

Ha 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

(C)

Lampiran 1 – Data Daftar Perusahaan Sampel.....	80
Lampiran 2 – Data Nilai ERC Perusahaan Sample.....	82
Lampiran 3 – Data Closing Price Perusahaan Sample.....	83
Lampiran 4 – Data Return Individual Perusahaan Sample.....	87
Lampiran 5 – Data IHSG Perusahaan Sample.....	92
Lampiran 6 – Data Return Market Perusahaan Sample	96
Lampiran 7 – Data Abnormal Retun Perusahaan Sample	100
Lampiran 8 – Data Unexpected Return (UE) Perusahaan Sample	104
Lampiran 9 – Data Debt to Equity (DER) Perusahaan Sample.....	107
Lampiran 10– Data Log Natural Total Aset Perusahaan Sample.....	110
Lampiran 11 – Data BETA Perusahaan Sample	112
Lampiran 12 – Data Market to Book Ratio Perusahaan Sample	114
Lampiran 13 – Data Timeliness Perusahaan Perusahaan Sample	115

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie