

# **ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN LABA, PERSISTENSI LABA, LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KUALITAS**

## **AUDIT TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2014**

**Oleh :**

**Nama : Cynthia Adi Jaya**

**NIM : 30120080**

**Skripsi**

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

**Program Studi Akuntansi**

**Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**Hak cipta milik IBI KKKG (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:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

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

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**APRIL 2016**

**ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN LABA, PERSISTENSI  
LABA, LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KUALITAS  
AUDIT TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT**

KWIK KIAN GIE  
SCHOOL OF BUSINESS

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

**YANG TERDAFTAR DI BEI**

**TAHUN 2012-2014**

**Diajukan Oleh**

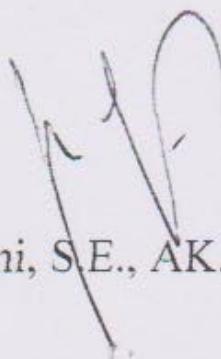
**Nama : Cynthia Adi Jaya**

**NIM : 30120080**

**Jakarta, 13 April 2016**

**Disetujui Oleh :**

**Pembimbing**



**(Prima Apriwenni, S.E., AK., M.M., M.Ak.)**

**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

©

.Cynthia Adi Jaya / 30120080 / 2016 / Analisis Pengaruh Pertumbuhan Laba, Persistensi Laba, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Kualitas Audit Terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014 / Prima Apriwenni, S.E., AK., M.M., M.Ak.

Informasi perusahaan merupakan salah satu sumber yang digunakan oleh investor untuk pengambilan keputusan investasi dan meramalkan prospek perusahaan di masa mendatang. Investor akan menggunakan laporan keuangan untuk memperoleh informasi yang mereka butuhkan. Salah satu hal yang akan dilihat oleh investor adalah laba yang dipublikasikan perusahaan. Pasar yang mengetahui dan meyakini bahwa laba yang dilaporkan perusahaan memiliki kandungan informasi akan tercermin pada harga saham. Penelitian ini akan meneliti tentang hubungan antara perubahan harga saham dan kandungan informasi dari laba yang diumumkan perusahaan yang diukur menggunakan *earnings response coefficients* dan beberapa faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings response coefficient*.

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

Objek penelitian ini adalah 38 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2012-2014 dan tidak pernah delisting pada periode tersebut serta memiliki laporan keuangan yang berakhir 31 Desember, memiliki nilai laba bersih positif selama periode penelitian, dan data keuangan serta data pasar yang lengkap. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, uji F, uji t, dan koefisien determinasi  $R^2$ .

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. Dari hasil analisis regresi berganda, juga dapat dilihat bahwa persistensi laba, pertumbuhan laba, dan kualitas audit tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Leverage berpengaruh negatif terhadap *earnings response coefficient* dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient*.

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

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan 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

©

Hak Cipta dilindungi undang-undang.  
Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan sumber.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

III



## ABSTRACT

Cynthia Adi Jaya / 30120080 / 2016 / Influence Analysis of Earnings Growth, Earnings Persistence, Leverage, Firm Size, and Audit Quality on Earnings Response Coefficient in Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in the Year of 2012-2014 / Prima Apriwenni, S.E., AK., 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. Investors will use financial statements to obtain information they need. The most fundamental thing that will be viewed by investors is corporate's earnings. Market will react to earnings related announcement and it will be reflected on its stock price. 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.

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

Samples of this research consist of 38 manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange period of 2012-2014 and never get delisted on that period, has financial statements for the year ended 31<sup>st</sup> December, did not experience any loss during the period of research, and has complete information of financial and market data. The technique of data analysis used in this study is multiple regression analysis, classic assumption test, F test, t test, and coefficient determination of  $R^2$ .

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. From the result of multiple regression analysis, earnings growth, earnings persistence, and audit quality don't have influence on earnings response coefficient. Meanwhile, leverage has negative influence on earnings response coefficient and firm size has positive influence on earnings response coefficient.

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

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugrah yang diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik.

Penelitian yang berjudul “Pengaruh Pertumbuhan Laba, Persistensi Laba, Leverage, Perusahaan, dan Kualitas Audit Terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014“ ini peneliti susun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Jakarta.

Dalam menyelesaikan penelitian ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah mendukung penelitian ini, yaitu kepada:

1. Ibu Prima Apriwenni, S.E., AK., M.M., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan saran kepada peneliti sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan lancar.
2. Para dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah memberikan ilmu selama perkuliahan.
3. Keluarga peneliti yang telah mendoakan dan memberikan dukungan kepada peneliti selama proses penyelesaian penelitian ini.
4. Teman-teman peneliti, yaitu Vivi, Mifta, Clara, Andriani, Reinaldi, Jonathan, Lando, Rendi dan Gunawan yang telah banyak memberikan bantuan dalam masa perkuliahan.

5. Seluruh jajaran manajemen, staff administrasi serta staff perpustakaan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang mendukung peneliti secara langsung maupun tidak langsung.

6. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu peneliti dalam meyelesaikan penelitian ini.

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna dan masih terdapat berbagai kekurangan, baik dari segi materi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, peneliti sangat mengharapkan segala kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan di masa yang akan datang. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat yang berarti bagi para pembaca.

Jakarta, April 2016

Cynthia Adi Jaya

## 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

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Identifikasi Masalah .....	5
C. Batasan Masalah .....	6
D. Batasan Penelitian .....	6
E. Rumusan Masalah .....	6
F. Tujuan Penelitian.....	7
G. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN .....	9
A. Landasan Teori .....	9
1. Teori Keagenan.....	9
2. Teori Efisiensi Pasar .....	11
3. <i>Signaling Theory</i> .....	13
4. Laporan Keuangan.....	14
a. Definisi Laporan Keuangan .....	14
b. Tujuan Laporan Keuangan.....	14



c. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan .....	15
d. Pengguna Laporan Keuangan .....	17
<b>5. Laba Akuntansi .....</b>	<b>18</b>
C. Definisi Laba.....	18
D. Konsep Laba .....	19
E. Tujuan Pelaporan Laba .....	21
<b>6. Abnormal Return .....</b>	<b>21</b>
<b>7. Unexpected Earnings .....</b>	<b>23</b>
<b>8. Saham .....</b>	<b>23</b>
A. Definisi Saham.....	23
B. Harga Saham .....	24
C. Indeks Harga Saham .....	24
<b>9. Earnings Response Coefficient .....</b>	<b>27</b>
10. Pertumbuhan Laba.....	29
11. Persistensi Laba .....	29
12. Leverage .....	30
13. Ukuran Perusahaan.....	32
14. Kualitas Audit.....	33
15. Penelitian Terdahulu.....	34
<b>B. Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>38</b>
<b>C. Hipotesis Penelitian .....</b>	<b>42</b>
<b>BAB III MODEL PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
A. Objek Penelitian .....	43
B. Desain Penelitian .....	44
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	45
1. Variabel Dependen .....	45
2. Variabel Independen .....	48
a. Pertumbuhan Laba .....	48
b. Persistensi Laba.....	48
c. Leverage .....	49
d. Ukuran Perusahaan .....	49
e. Kualitas Audit .....	50
D. Teknik Pengumpulan Data .....	50



E. Teknik Pengambilan Sampel.....	51
F. Teknik Analisis Data .....	52
1. Statistika Deskriptif .....	52
2. Analisis Regresi Linear Ganda .....	52
3. Uji Asumsi Klasik.....	53
a. Uji Normalitas.....	53
b. Uji Heteroskedastisitas.....	54
c. Uji Multikolinieritas.....	54
d. Uji Autokorelasi.....	55
4. Uji Keberartian Model (Uji F).....	56
5. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t).....	57
6. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	58
<b>BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>59</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
B. Analisis dan Pembahasan .....	61
1. Stastistika Deskriptif.....	61
2. Analisis Regresi Berganda.....	63
3. Uji Asumsi Klasik.....	64
a. Uji Normalitas.....	64
b. Uji Heteroskedastisitas .....	65
c. Uji Multikolinieritas.....	66
d. Uji Autokorelasi.....	67
4. Uji F .....	67
5. Uji t .....	68
6. Uji Ketepatan Perkiraan (Koefisien Determinasi) .....	70
C. Hasil Penelitian.....	70
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>77</b>
A. Simpulan.....	77
B. Saran .....	78
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>79</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>83</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	34
Tabel 3.1 Variabel Penelitian .....	50
Tabel 3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	52
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel.....	59
Tabel 4.2 Statistika Deskriptif .....	61
Tabel 4.3 Frekuensi Kualitas Audit .....	63
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas.....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 4.9 Hasil Uji F .....	67
Tabel 4.10 Hasil Uji t .....	68
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	70

**Hak Cipta 4.1 IKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilarang Unduh-Ulang

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 IBKKG.

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

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	42
-------------------------------------	----

### 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 LAMPIRAN

Lampiran 1 Data 38 Perusahaan Sampel dan Jenis Usahanya .....	83
Lampiran 2 Tanggal Pengumuman Laba 38 Sampel Perusahaan .....	84
Lampiran 3 Perhitungan Rit, RMit, Arit, dan CAR .....	85
Lampiran 4 <i>Return</i> Tahunan (RT) 38 Sampel Perusahaan .....	104
Lampiran 5 Perhitungan UE 38 Sampel Perusahaan.....	106
Lampiran 6 Output ERC 38 Sampel Perusahaan.....	109
Lampiran 7 <i>Market Capitalization</i> 38 Sampel Perusahaan .....	113
Lampiran 8 <i>Book Equity</i> 38 Sampel Perusahaan.....	114
Lampiran 9 Perhitungan <i>Market Book Ratio</i> .....	115
Lampiran 10 Perhitungan Persistensi Laba .....	116
Lampiran 11 Total Debt 38 Sampel Perusahaan .....	119
Lampiran 12 Perhitungan DER .....	120
Lampiran 13 Perhitungan Ln Total Aset .....	121
Lampiran 14 Data KAP untuk Variabel Kualitas Audit.....	122
Lampiran 15 Data Variabel ERC, EG, EP, LEV, SIZE, KA .....	123
Lampiran 16 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	124
Lampiran 17 Hasil Uji F dan t .....	126